



# I KWARTAŁ 2019

SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PCC ROKITA

## List Zarządu

### **Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!**

Przekazujemy Państwu raport Grupy PCC Rokita za pierwszy kwartał 2019 rok, który to okres wiązał się z wyzwaniami w wielu obszarach naszej działalności.

W prezentowanym kwartale Grupa wypracowała wysoki zysk EBITDA o wartości blisko 85 mln zł, na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast zysk netto spadł o 41%, co było efektem przede wszystkim wyższego podatku dochodowego.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne. W segmencie tym o blisko 6% wzrosły ilości sprzedawanych produktów, a marże osiągnęły wysoki poziom. Wpłynęła na to sprzyjająca koniunktura na rynku chloroalkaliów oraz optymalizacja produkcji i zwiększanie zdolności produkcyjnych segmentu Chloropochodne. Realizacja tak wysokiej sprzedaży nie byłaby możliwa bez zapotrzebowania na chlor, generowanego pośrednio bądź bezpośrednio, przez inne instalacje. Istotne było także, tam gdzie to możliwe, elastyczne dostosowanie proporcji produkcji poszczególnych wyrobów do sytuacji rynkowej. Segment Chloropochodne wypracował wysoki zysk EBITDA w kwocie ponad 63 mln zł, tj. na poziomie zbliżonym do wartości osiągniętej w I kwartale ubiegłego roku.

Segment Poliuretany, mimo wymagającego otoczenia rynkowego, zwiększył sprzedaż o 4% wobec okresu porównawczego. Segment zmagał się w trakcie roku zarówno z wysokimi cenami surowców, jak i wysoką podażą produktów na rynku. Zysk EBITDA segmentu spadł o 10% wobec I kwartału minionego roku. W kluczowej grupie produktowej, jaką są poliiole polieterowe, znaczący udział miały produkty specjalistyczne.

Równolegle segment Inna działalność chemiczna odnotował bardzo dobre wyniki w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego, co zawdzięcza przede wszystkim wysokim marżom. Segment ten stale dąży do zwiększania sprzedaży produktów specjalistycznych.

W I kwartale tego roku PCC Rokita podzieliła się zyskiem z Akcjonariuszami, wypłacając dywidendę w kwocie 8,31 zł na jedną akcję. Spółka tym samym uplasowała się w czołówce giełdowych firm w Polsce, oferując jedną z najwyższych stóp dywidendy. Suma dotąd wypłaconych dywidend, od czasu debiutu akcji Spółki na warszawskim parkiecie, osiągnęła wartość ponad 32 zł na akcję. Oznacza to, że jest ona zbliżona do ceny akcji na debiucie w 2014 roku, która wyniosła 33 zł.

W ostatnich latach PCC Rokita stworzyła zróżnicowaną strukturę finansowania zarówno inwestycji, jak i pozostałej działalności. Podstawą tej struktury są wpływy z emisji obligacji oraz kredytów bankowych. Na początku bieżącego roku PCC Rokita nawiązała współpracę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Bank ten charakteryzuje się relatywnie restrykcyjnymi kryteriami doboru partnerów. Stawia na innowacyjne i przyjazne dla środowiska projekty, mogące mieć pozytywny wpływ na gospodarkę

Unii Europejskiej. Z bankiem tym podpisaliśmy umowę na pozyskanie środków w wysokości 45 mln EUR z przeznaczeniem na finansowanie szeregu inwestycji.

Ponadto w minionym kwartale oferta naszych obligacji spotkała się z ponadprzeciętnie dużym zainteresowaniem Inwestorów. Uplasowaliśmy obligacje o wartości 22 mln zł z redukcją na poziomie ponad 64 %.

Trzeba mieć na uwadze, iż w ostatnim okresie istotnie wzrosły ceny energii elektrycznej, stanowiącej kluczowy składnik kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Sytuacja ta może mieć wpływ na wyniki Spółki w przyszłych okresach.

Pragniemy podziękować za miniony okres naszym Pracownikom, Klientom oraz Inwestorom. Zachęcamy do lektury pełnego raportu.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarząd



## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE I KWARTAŁU 2019 ROKU</b> .....	<b>5</b>
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	5
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	7
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA</b> .....	<b>9</b>
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności .....	9
<b>3.</b>	<b>SEGMENT POLIURETANY</b> .....	<b>11</b>
3.1.	Opis segmentu .....	11
3.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku .....	12
<b>4.</b>	<b>SEGMENT CHLOROPACHODNE</b> .....	<b>15</b>
4.1.	Opis segmentu .....	15
4.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku .....	15
<b>5.</b>	<b>SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA</b> .....	<b>18</b>
5.1.	Opis segmentu .....	18
5.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku .....	18
<b>6.</b>	<b>SEGMENT ENERGETYKA</b> .....	<b>21</b>
6.1.	Opis segmentu .....	21
6.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku .....	21
<b>7.</b>	<b>SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ</b> .....	<b>23</b>
7.1.	Opis segmentu .....	23
7.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku .....	23
<b>8.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	<b>25</b>
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy .....	25
8.2.	Wyniki segmentów .....	27
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	29
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	30
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników .....	31
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy .....	35
8.7.	Pozostałe informacje.....	36
<b>9.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA</b> .....	<b>37</b>
9.1.	Znaczące umowy .....	37
9.2.	Inne zdarzenia.....	38
	Spór z HH Technology.....	38
<b>10.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>39</b>
10.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	39
10.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencie.....	43
10.3.	Noty objaśniające .....	47
<b>11.</b>	<b>Załączniki</b> .....	<b>71</b>
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 15 maja 2019 r. ....	71
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w I kwartale 2019 roku.....	74
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	74

Jeżeli niniejszy raport odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC Rokita, pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC Rokita S.A. W obszarach wyraźnie wskazanych, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A.

# 1. PODSUMOWANIE I KWARTAŁU 2019 ROKU

## 1.1. Wybrane dane finansowe

<b>Wybrane skonsolidowane dane finansowe</b>	<b>01.2019- 03.2019 tys. PLN</b>	<b>01.2018- 03.2018 tys. PLN</b>	<b>01.2019- 03.2019 tys. EUR</b>	<b>01.2018- 03.2018 tys. EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	384 116	362 371	89 375	86 725
Zysk na działalności operacyjnej	60 510	70 704	14 079	16 921
Zysk przed opodatkowaniem	51 757	66 864	12 043	16 002
<b>Zysk netto</b>	<b>37 746</b>	<b>63 926</b>	<b>8 783</b>	<b>15 299</b>
<b>EBITDA</b>	<b>84 841</b>	<b>88 082</b>	<b>19 741</b>	<b>21 080</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	243	(13)	57	(3)
Całkowite dochody ogółem	37 989	63 913	8 839	15 296
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 047	(16 840)	12 110	(4 030)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(66 134)	(52 879)	(15 388)	(12 656)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 502	36 768	1 048	8 800
Przepływy pieniężne netto	(9 585)	(32 951)	(2 230)	(7 886)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	53 785	38 968	12 515	9 326
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)</b>	<b>1,90</b>	<b>3,22</b>	<b>0,44</b>	<b>0,77</b>
	<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Aktywa trwałe	1 476 235	1 411 877	343 207	328 343
Aktywa obrotowe	402 608	374 780	93 601	87 158
Kapitał własny	845 994	808 005	196 683	187 908
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 616	4 617
Zobowiązania długoterminowe	656 438	542 236	152 614	126 101
Zobowiązania krótkoterminowe	376 411	436 416	87 511	101 492
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	42,61	40,70	9,91	9,47

<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe</b>	<b>01.2019– 03.2019</b>	<b>01.2018– 03.2018</b>	<b>01.2019– 03.2019</b>	<b>01.2018– 03.2018</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. EUR</b>	<b>tys. EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	353 082	338 479	82 154	81 007
Zysk na działalności operacyjnej	58 632	69 388	13 642	16 606
Zysk przed opodatkowaniem	53 350	66 492	12 413	15 913
<b>Zysk netto</b>	<b>40 304</b>	<b>64 026</b>	<b>9 378</b>	<b>15 323</b>
<b>EBITDA</b>	<b>80 375</b>	<b>84 759</b>	<b>18 701</b>	<b>20 285</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	40 304	64 026	9 378	15 323
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 981	(14 419)	13 026	(3 451)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(72 344)	(49 183)	(16 833)	(11 771)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 821	35 224	1 354	8 430
Przepływy pieniężne netto	(10 542)	(28 378)	(2 453)	(6 792)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	51 970	36 337	12 092	8 696
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)</b>	<b>2,03</b>	<b>3,22</b>	<b>0,47</b>	<b>0,77</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Aktywa trwałe	1 503 733	1 437 282	349 600	334 252
Aktywa obrotowe	350 338	331 302	81 449	77 047
Kapitał własny	890 250	849 945	206 972	197 662
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 616	4 617
Zobowiązania długoterminowe	621 761	516 681	144 552	120 158
Zobowiązania krótkoterminowe	342 060	401 958	79 525	93 479
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	44,84	42,81	10,43	9,96

\* Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – wpływy i wydatki zaliczane do działalności inwestycyjnej, rozumianej jako nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych i aktywów finansowych oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

\*\* Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, nie zawsze tożsame z płatnościami za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

## 1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK, GK PCC Rokita) osiągnęła dobre wyniki finansowe. Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego, Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 84,8 mln zł, na poziomie porównywalnym względem analogicznego okresu 2018 roku.

Zysk netto spadł jednak o 41% w stosunku do 3 miesięcy roku poprzedzającego, osiągając poziom 37,7 mln zł, co wynikało przede wszystkim z wyższego poziomu bieżącego podatku dochodowego. W okresie porównawczym podatek dochodowy był na niższym poziomie w związku z korzystaniem przez Spółkę ze zwolnienia strefowego. W chwili obecnej prezentowane wyniki za I kwartał nie uwzględniają zwolnienia z podatku w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie możliwości wykorzystania zwolnienia.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, który zakończył I kwartał z dobrymi wynikami. Segment osiągnął zysk EBITDA w kwocie 63,6 mln zł, na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2018 roku. Wolumenowo segment osiągnął 6% wzrost względem okresu porównawczego. Było to wynikiem zarówno wysokiego popytu na alkalia, jak i zapotrzebowania na chlor. Ponadto optymalizacja proporcji pomiędzy oferowanym ługiem sodowym i sodą kaustyczną pozwoliła na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku i 17% wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego względem okresu porównawczego. Zwiększenie produkcji ługu sodowego, a tym samym zmniejszenie ilości produkcji sody kaustycznej, było efektem świadomej decyzji Spółki w związku z utrzymaniem się wysokich cen rynkowych ługu sodowego na obsługiwanych przez Spółkę rynkach.

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, po trzech miesiącach 2019 roku odnotował niższe wyniki w porównaniu

do analogicznego okresu roku 2018. Były one efektem przede wszystkim niskiego popytu na poliiole polieterowe, w szczególności w segmencie pianek elastycznych. Istotnym czynnikiem wpływającym na obniżony popyt na te poliiole była zmniejszona konsumpcja piany elastycznej do materacy, do produkcji której poliiole są głównym surowcem. Pierwszy kwartał 2019 roku charakteryzował się agresywną polityką konkurencji, m.in. w związku z intensywnym napływem towarów z kompleksu Sadara Chemical Company z Arabii Saudyjskiej (dalej: Sadara). Ponadto na rynku spadło zapotrzebowanie na poliiole ze strony przemysłu motoryzacyjnego, co także wpłynęło na ich zwiększoną dostępność. Segment odnotował niskie ceny i marże na swoje produkty standardowe. Pomimo tych niesprzyjających warunków segment wypracował wyższy o ponad 4% wolumen sprzedaży, głównie ze względu na rozwój w obszarze polioli poliestrowych. W związku z wysokimi cenami surowców, przy jednoczesnej stagnacji lub wręcz obniżkach cen sprzedaży polioli, marża EBITDA segmentu spadła o 1,2 p.p. wobec okresu porównawczego roku 2018.

W I kwartale 2019 roku konsekwentnie realizowana strategia segmentu Inna działalność chemiczna przełożyła się na zwiększenie udziału w rynku produktów opartych na fosforze, jak i dodatków do przemysłu budowlanego. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego znacząco zwiększono wolumen, jak i przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 9,7% i 13,4%. Utrzymanie wysokich cen na produkty stosowane jako dodatki uniepalniające, w szczególności do pianek sztywnych, znacząco wpłynęło na poprawę wyniku. Pomimo zwiększonego udziału chińskiego produktu na rynku europejskim, w I kwartale 2019 roku udało się zrealizować zakładaną sprzedaż na poziomie zdolności produkcyjnych. Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy o 1,8 mln zł wynik EBITDA segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I kwartał 2019

<b>[w tys. zł]</b>	<b>IQ 2019</b>	<b>IQ 2018</b>
Przychody ze sprzedaży	384 116	362 371
Wynik brutto ze sprzedaży	115 132	117 183
Marża brutto na sprzedaży	30,0%	32,3%
Wynik na działalności operacyjnej	60 510	70 704
<b>EBITDA</b>	<b>84 841</b>	<b>88 082</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>37 746</b>	<b>63 926</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,0%	3,9%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	4,5%	7,9%
Zatrudnienie	1 853	1 777

Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca (PCC Rokita, Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent), w I kwartale 2019 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 80,4 mln zł oraz zysk netto równy 40,3 mln zł.

Wyniki Spółki były efektem przede wszystkim wysokich marż wypracowanych przez Kompleks Chloru. Wpływ na tak wysokie marże miały wysokie ceny chloroalkaliów, zwłaszcza ługu sodowego. Ponadto Kompleks osiągnął wyższe wolumeny sprzedaży.

W pierwszych trzech miesiącach 2019 roku Kompleks Polioli borykał się przede wszystkim z takimi wyzwaniami, jak niski popyt na polirole polieterowe oraz wysokie ceny surowców.

Kompleks Chemii Fosforu odnotował natomiast bardzo wysoką sprzedaż i dużo wyższe marże niż w roku poprzedzającym. Sprzyjały temu warunki cenowe panujące na rynku uniepalniaczy, jak i duży popyt na produkty specjalistyczne.

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za I kwartał 2019

<b>[w tys. zł]</b>	<b>IQ 2019</b>	<b>IQ 2018</b>
Przychody ze sprzedaży	353 082	338 479
Wynik brutto ze sprzedaży	106 082	113 034
Marża brutto na sprzedaży	30,0%	33,4%
Wynik na działalności operacyjnej	58 632	69 388
<b>EBITDA</b>	<b>80 375</b>	<b>84 759</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>40 304</b>	<b>64 026</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,3%	4,0%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	4,5%	7,7%
Zatrudnienie	905	855



## 2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

### 2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzy Spółka Dominująca PCC Rokita wraz z pozostałymi spółkami zależnymi. Grupa składa się ze spółek produkcyjnych oraz spółek prowadzących działalność usługową, zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

Wykaz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy wraz z informacjami o zmianach, jakie zaszły w jej strukturze został umieszczony w załączniku do niniejszego sprawozdania.

PCC Rokita to firma z ponad siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na

Dolnym Śląsku. W obecnej formie Spółka rozpoczęła działalność w wyniku przekształcenia w 1991 r. przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „Organika-Rokita”.

Od 2011 roku PCC Rokita jest obecna na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych Catalyst jako emitent obligacji korporacyjnych. Od 2014 roku akcje PCC Rokita są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2018 roku



Branżowym inwestorem większościowym PCC Rokita jest firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w ramach dywizji: Chemia, Energia, Logistyka oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w dywizji Chemii. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2018 roku około 90% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i motoryzacyjnym.

Grupa zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w takich grupach produktowych, jak:

- poliole, gdzie Grupa jest jedynym w Polsce i największym w Europie Środkowo-Wschodniej producentem polioli polieterowych, stosowanych w produkcji wyrobów poliuretanowych, wykorzystywanych m.in. w przemyśle meblarskim, budowlanym czy motoryzacyjnym,
- chloropochodne, w której wytwarzany przez PCC Rokita chlor jest kluczowym surowcem, stosowanym w produkcji ponad połowy wszystkich wyrobów branży chemicznej,

Skonsolidowany raport za I kwartał 2019 rok

ponadto Spółka jest jedynym w Polsce producentem sody kaustycznej płatkowanej (soda kaustyczna).

PCC Rokita jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest największym w Europie Wschodniej producentem fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i jedynym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych do polichloru winylu (PVC).

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. W ramach pozostałej działalności, Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków.

W strukturze PCC Rokita SA wyodrębnione są trzy wyspecjalizowane kompleksy produkcyjne: Polioli, Chloru i Chemii Fosforu oraz Centrum Energetyki i Sztab.

Produkcja spółek Grupy ma miejsce głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie

znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex. Ponadto w Tajlandii produkcję prowadzi spółka IRPC Polyol Co. Ltd (IRPC Polyol), w której PCC Rokita posiada 50% udziałów w kapitale.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

- Poliuretany,
- Chloropochodne,
- Inna działalność chemiczna,
- Energetyka,
- Pozostała działalność.

W przypadku pierwszych czterech segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym. Natomiast na potrzeby segmentu Pozostała działalność została dokonana agregacja kilku segmentów operacyjnych.

## 3. SEGMENT POLIURETANY

### 3.1. Opis segmentu

Kluczowymi produktami segmentu Poliuretany są poliole. Ponadto w ramach segmentu Grupa wytwarza systemy poliuretanowe oraz prepolimery. Segment Poliuretany tworzy Kompleks Polioli, będący częścią PCC Rokita oraz spółki zależne PCC Prodex, PCC PU i od 2017 roku IRPC Polyol Co. Ltd.

**Kompleks Polioli** zajmuje się wytwarzaniem polioli polieterowych, stanowiących podstawowe surowce do produkcji poliuretanów, stosowanych w głównej mierze do produkcji pianek wykorzystywanych w takich gałęziach przemysłu, jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek), budownictwo (np. piana izolacyjna, pianka montażowa) oraz przemysł motoryzacyjny (np. produkcja foteli, desek rozdzielczych i podsufitek).

**PCC PU** jest spółką, której działalność ma za zadanie wzmocnić pozycję rynkową Grupy PCC Rokita w segmencie poliuretanowym. Spółka została założona w celu przeprowadzenia inwestycji w instalacje produkcyjne oraz wytwarzania polioli poliestrowych, systemów poliuretanowych i prepolimerów. W przyszłości, w zależności od decyzji strategicznych, spółka może również rozwinąć zakres produkcji o poliole polieterowe.

Instalacja do produkcji prepolimerów została uruchomiona w czerwcu 2016 roku. W drugiej połowie 2017 roku uruchomiono instalację do wytwarzania wielkotonażowych systemów poliuretanowych. Również w 2017 roku Spółka zainicjowała produkcję polioli poliestrowych. Rok 2018 był pierwszym, w którym Spółka regularnie dostarczała poliole poliestrowe na rynek.

Przedmiotem działalności **PCC Prodex** jest produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, przeznaczonych głównie do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek. Kluczowe produkty PCC Prodex to marka Ekoprodur i Crossin, systemy natryskowej izolacji termicznej.

**IRPC Polyol Co. Ltd** jest producentem polioli polieterowych, polioli poliestrowych, prepolimerów i systemów poliuretanowych w Tajlandii oraz spółką odpowiedzialną za rozwój sprzedaży tych produktów na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Indii i Afryki.



## 3.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku

Podsumowując I kwartał 2019 roku należy podkreślić, iż segment Poliuretany, podobnie jak w całym ubiegłym roku, mierzył się w tym okresie z szeregiem wyzwań. Ceny piany elastycznej utrzymywały się na wysokim poziomie, co wynikało ze znacznych kosztów jej wytwarzania. Dodatkowo duża rynkowa dostępność polioli polieterowych, w tym spowodowana m.in. intensywnym napływem towarów z kompleksu Sadara, skutkowała niżkowym trendem cenowym całego portfela polioli polieterowych. Jednocześnie Grupa PCC Rokita metodycznie, zgodnie z przyjętymi założeniami, rozwijała nowy obszar biznesowy, jakim jest produkcja poliestrów, jak również była zaangażowana w rozwój działalności Spółki IRPC Polyol.

### Poliole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)

Po najlepszym w historii Spółki roku 2017 w grupie polioli polieterowych, miniony kwartał, podobnie jak cały rok 2018, okazał się dużo bardziej wymagającym okresem.

W I kwartale 2019 roku główne wyzwania, w zdecydowanej mierze związane z koniunkturą, to wysoka cena piany elastycznej oraz wysoka podaż polioli polieterowych, głównie spowodowana napływem polioli polieterowych z kompleksu Sadara.

Utrzymujące się od ubiegłego roku wysokie ceny rynkowe piany elastycznej do produkcji materacy i mebli, której istotnym surowcem są poliole polieterowe, spowodowały w konsekwencji stopniowe odchodzenie producentów w kierunku alternatywnych rozwiązań.

Spadek koniunktury na poliole polieterowe, odnotowany w minionym roku początkowo głównie ze względu na branżę meblarską, w I kwartale 2019 roku pogłębił się w związku ze znaczącymi ograniczeniami produkcji również w przemyśle motoryzacyjnym i spadkiem zapotrzebowania na rynku na poliole ze strony tej gałęzi przemysłu. Tym samym sytuacja rynkowa charakteryzowała się brakiem zapotrzebowania na poliole polieterowe, przy jednoczesnej wysokiej podaży tych produktów.

Wyjątek stanowił jedynie styczeń 2019 roku, kiedy to Spółka odnotowała istotny poziom sprzedaży polioli polieterowych. Był to efekt krótkotrwałego i niespodziewanego niedoboru polioli na rynku europejskim. W kolejnych miesiącach I kwartału br. rynek charakteryzowała agresywna polityka sprzedażowa i konkurowanie o udział w rynku, co w efekcie spowodowało spadki marż.

W I kwartale br. odnotowano dalszy spadek cen TDI, która to substancja jest obok polioli polieterowych głównym surowcem do produkcji elastycznej piany poliuretanowej.

Dzięki obniżeniu cen TDI, koszt produkcji piany elastycznej stopniowo poprawia się.

Równolegle w ciągu I kwartału 2019 roku wzrosły ceny głównych surowców do produkcji polioli polieterowych, przy jednoczesnej stagnacji lub wręcz obniżkach cen sprzedaży tych polioli.

Spółka, zgodnie z przyjętą strategią, utrzymała portfolio sprzedażowe w zakresie polioli polieterowych z dużym udziałem produktów specjalistycznych.

### Poliole poliestrowe (PCC PU)

W grupie polioli poliestrowych, produkowanych przez spółkę zależną PCC PU, I kwartał br. minął pod znakiem realizacji strategii rozwoju sprzedaży polioli poliestrowych. W minionym kwartale spółka osiągnęła istotny wzrost sprzedaży tych produktów. Oferowane przez PCC PU poliole poliestrowe spotykają się z pozytywnym odbiorem po stronie klientów. Prowadzone są kolejne projekty sprzedażowe, które powinny stworzyć możliwości do utrzymania trendu wzrostowego sprzedaży w 2019 roku.

### Systemy poliuretanowe (PCC Prodex) i prepolimery (PCC PU)

W I kwartale br. spółka PCC Prodex w dalszym ciągu skupiała się na rozwoju sprzedaży w kluczowych aplikacjach, w wyniku czego odnotowała znaczący wzrost sprzedaży w izolacjach natryskowych, zarówno na rynku polskim, jak i w sprzedaży eksportowej. Na osiągnięcie tak dobrego wyniku z całą pewnością wpłynął szereg podjętych działań w obszarze standaryzacji procesu produkcji oraz kontroli jakości. Działania te w efekcie przełożyły się na poziom zadowolenia klientów.

W I kwartale 2019 r. uruchomiony został ogólnopolski program "Czyste Powietrze", dotyczący wymiany źródeł ciepła i lepszego zarządzania energią cieplną w domach. Program polega na dofinansowaniu m.in. termomodernizacji budynków oraz dalszych planów związanych ze zmianą przepisów w zakresie rosnących wymogów odnośnie izolacji termicznej. Ma to przełożenie na zwiększone zapotrzebowanie rynku na poliuretanowe systemy dociepleń, które dzięki swej wysokiej efektywności izolacji stopniowo zastępują również tradycyjne materiały izolacyjne typu wełna mineralna czy styropian.

Pierwsze miesiące bieżącego roku to okres znaczącej poprawy w dostępności MDI, jednego z podstawowych surowców stosowanych w systemach poliuretanowych. Poprawa w zakresie dostępności tego surowca bezpośrednio przełożyła się na ustabilizowanie jego ceny do średniego poziomu sprzed kryzysu dostępności tego produktu oraz przyczyniła się do poprawy konkurencyjności spółki PCC Prodex w porównaniu

do zintegrowanych surowcowo producentów systemów poliuretanowych.

Ponadto w odpowiedzi na zmieniające się uregulowania prawne w zakresie ograniczenia stosowania środków spieniających na bazie freonu, PCC Prodex konsekwentnie poszerza ofertę sprzedaży o nowe produkty. Oparte są one na środkach spieniających tzw. czwartej generacji, które spełniają najnowsze wymogi w zakresie ograniczenia wpływu na efekt cieplarniany.

### Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

W I kwartale 2019 roku wymagającą sytuację rynkową odnotowała także spółka IRPC Polyol w Tajlandii, producent polioli polieterowych, poliestrowych, systemów i prepolimerów.

Znaczące spadki cen tlenu propylenu na rynkach azjatyckich, przełożyły się na obniżki cen produktów końcowych. Ponadto, podobnie jak na rynku europejskim, także w Azji wystąpiła duża dostępność polioli polieterowych. Zgodnie z informacjami rynkowymi, wielu głównych producentów azjatyckich prowadzi agresywną politykę handlową, w dużej mierze

związaną z nadprodukcją w Chinach, wynikającą z napiętych stosunków handlowych pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i Chinami.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

Pierwszy kwartał 2019 roku był jednym z trudniejszych okresów w ostatnich latach. Utrzymywała się słaba koniunktura na piankę elastyczną w branży meblarskiej, a także bardzo trudna sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym zapoczątkowana już w ostatnich kwartałach 2018 roku.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- duża podaż polioli polieterowych na rynku,
- wzrosty cen w I kwartale 2019 roku głównych surowców do produkcji polioli wobec ich cen w I kwartale ubiegłego roku,
- rozwój sprzedaży polioli poliestrowych,
- mniejsze zapotrzebowanie na produkty segmentu z rynku motoryzacyjnego,
- niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie,
- dalszy spadek cen TDI, głównego obok polioli surowca do produkcji pianek poliuretanowych.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 835	5 471	6,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	172 395	165 657	4,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	178 230	171 128	4,2%
<b>EBITDA</b>	<b>12 889</b>	<b>14 361</b>	<b>-10,3%</b>
Marża EBITDA	7,2%	8,4%	-1,2 p.p.
Zysk/strata brutto	4 569	10 636	-57,0%

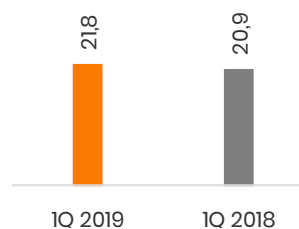
Przychody segmentu Poliuretany stanowiły ok. 45% przychodów Grupy. W I kwartale br. segment odnotował wolumen sprzedaży produktów na poziomie wyższym o 4,4% w stosunku do I kwartału 2018 roku, przychody segmentu również wzrosły o 4,2%.

W analizowanym okresie EBITDA segmentu osiągnęła poziom 12,9 mln zł, spadając o 1,5 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Spadek był efektem m.in. braku możliwości przełożenia wysokich cen surowców na ceny produktów segmentu, które utrzymywały się na stałym poziomie bądź spadały. Natomiast na zysk brutto ujemny wpływ miała m.in. strata IRPC Polyol, spółki konsolidowanej metodą praw własności.

Pozytywny wpływ na wyniki segmentu miał rozwój sprzedaży polioli poliestrowych oraz wzrost sprzedaży w izolacjach natryskowych.

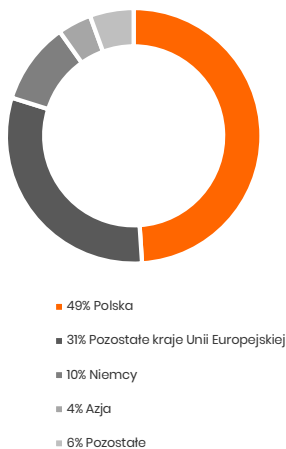
Ponadto w I kwartale 2019 r. przeprowadzono zmianę zasad rozliczeń z segmentem Chloropochodne. W związku z tą zmianą wynik EBITDA segmentu Poliuretany poprawił się o ponad 3 mln zł.

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany [w tys. ton]



W przychodach segmentu Poliuretany eksport w I kwartale 2019 roku stanowił ponad 51% i spadł wobec I kwartału 2018 roku o 4,3 p.p.

Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany w I kwartale 2019 roku w ujęciu geograficznym



## Innowacje

W I kwartale 2019 roku Grupa konsekwentnie pracowała nad rozwojem swojego portfela produktów, którego zadaniem jest generowanie wyższych marż niż produkty masowe.

Do najważniejszych osiągnięć w tym okresie zaliczyć można:

- opracowanie nowych polioli polieterowych do pianek elastycznych, m.in. polioli do pianek wiskoelastycznych umożliwiającego ich wytwarzanie przez stosowanie różnych surowców, zarówno izocyjanianów TDI, jak i MDI,
- opracowanie nowej generacji polioli polieterowych o podwyższonej hydrofilowości (łatwe łączenie się z wodą) do pian elastycznych.

## Inwestycje

W I kwartale 2019 roku kontynuowane były prace dotyczące instalacji pilotażowej do różnego typu polioli, której uruchomienie planowane jest na III kwartał 2019 r.

W I kwartale 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 3,0 mln zł.

## 4. SEGMENT CHLOROPOCHODNE

### 4.1. Opis segmentu

Produkty pochodzące z segmentu Chloropochodne należą do podstawowych surowców chemicznych, które znajdują zastosowanie niemalże we wszystkich gałęziach przemysłu. Są stosowane u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej czy spożywczej.

Segment Chloropochodne jest tożsamy z Kompleksem Chlору, którego działalność zorganizowana jest w czterech wytwórniach produkcyjnych:

- tęgę sodowego i chlору,
- sody kaustycznej,

- tęgę propylenu,
- chlорobenzenów.

Produkcja tęgę sodowego i chlору odbywa się na nowoczesnej, proekologicznej i energooszczędnej instalacji elektrolizy membranowej. Chlор jest kluczowym surowcem stosowanym w produkcji około 55% wszystkich wyrobów branży chemicznej. W większości jest on zużywany na potrzeby własne Kompleksu do produkcji tęgę propylenu, kwasu solnego i chlорobenzenu.



PRZEMYSŁ  
CHEMICZNY



AGRO



BUDOWNICTWO



ŚRODKI  
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ  
FARMACEUTYCZNY



GÓRNICCTWO



PRZEMYSŁ  
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ  
CELULOZOWY



TWORZYWA  
SZTUCZNE



PRZEMYSŁ  
WYDOBYWCZY

### 4.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku

W I kwartale 2019 r. w segmencie Chloropochodne w dalszym ciągu utrzymywały się wysokie ceny produktów, głównie tęgę sodowego. Segment utrzymał stabilną i wysoką produkcję, co przy aktualnym poziomie cenowym przełożyło się na bardzo wysokie wyniki.

#### **tęgę sodowy**

Realizowana przez segment sprzedaż tęgę sodowego koncentruje się na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących.

Średnia cena tęgę sodowego w I kwartale 2019 roku nieznacznie spadła, o 2%, w porównaniu do I kwartału 2018 roku. Wolumen sprzedaży w odniesieniu do analogicznego okresu z roku poprzedniego był większy o 17% co, mając na uwadze sytuację rynkową, było świadomą decyzją Spółki o intensyfikowaniu produkcji tęgę sodowego i tym samym zmniejszeniu ilości sody kaustycznej.

#### **Soda kaustyczna**

W I kwartale 2019 r. segment Chloropochodne obserwował spadek cen rynkowych sody kaustycznej, na co wpływ miało

obniżenie cen u głównych konkurentów z Chin i Indii. W związku z sytuacją, głównie na rynkach zamorskich, gdzie jest lokowana soda kaustyczna, w I kwartale 2019 roku średnia cena sody kaustycznej spadła o 16% w porównaniu do średniej ceny sprzedaży w I kwartale 2018 roku.

Biorąc pod uwagę aktualny trend światowy dla cen sody kaustycznej, podjęto decyzję o intensyfikacji produkcji tęgę sodowego, kosztem ograniczenia dostępności w sprzedaży sody kaustycznej.

#### **Chlор**

Wyprodukowane w I kwartale 2019 roku ilości chlору były większe o 10%, w porównaniu do I kwartału 2018 roku, w związku z optymalizacją produkcji skutkującą stopniowym zwiększaniem zdolności produkcyjnych. Dodatkowo intensyfikacja sprzedaży chlору do klientów zewnętrznych zaowocowała wzrostem sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w 2018 roku o ponad 34%.

Celem Grupy PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chlору, w związku z tym Grupa

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2019 rok

proceedzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Cel ten osiąga poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach Kompleksu Chloru, jak i również przez zwiększanie dostaw do Kompleksu Chemii Fosforu oraz do spółki PCC MCAA, podmiotu spoza Grupy PCC Rokita.

Jednocześnie Grupa dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru oraz do pozyskania nowych, długoterminowych kontrahentów celem dywersyfikacji sprzedaży. Ze względu na wysoką marżę, Grupa PCC Rokita podejmuje działania w kierunku intensyfikowania sprzedaży chloru w małych opakowaniach.

### Chlorobenzeny

W I kwartale 2019 roku segment odnotował zwiększenie wolumenu sprzedaży o około 15% wobec analogicznego okresu roku ubiegłego, między innymi dzięki zwiększeniu udziału w sprzedaży do największych odbiorców.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

Pierwszy kwartał 2019 roku był kontynuacją bardzo dobrych wyników osiągniętych w roku 2018. Stabilne prowadzenie procesu technologicznego pozwoliło na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku oraz optymalizację wielkości oferowanego ładu sodowego i sody kaustycznej przy równoczesnym osiąganiu bardzo wysokich cen i marż.

#### Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- spadek cen alkaliów, w stosunku do okresu porównawczego: sody kaustycznej o 16% i ładu sodowego o 2%,
- wzrost podaży sody kaustycznej na rynku azjatyckim,
- wzrost wolumenu sprzedaży ładu sodowego o 17% w stosunku do okresu porównawczego,
- wzrost wolumenu sprzedaży chloru o 34% w stosunku do okresu porównawczego,
- spadek wolumenu sprzedaży sody kaustycznej o 9% w stosunku do okresu porównawczego.

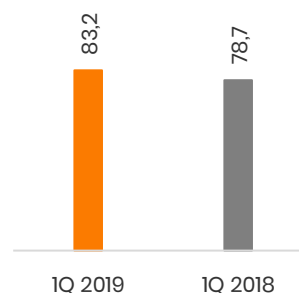
Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 39% przychodów Grupy i wzrosły o 6,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

W I kwartale 2019 r. obserwowano spadek cen rynkowych sody kaustycznej, na co wpływ miało obniżenie cen głównych konkurentów z Chin i Indii. Ze względu na poziom cen ładu sodowego, segment zdecydował zintensyfikować produkcję ładu sodowego kosztem sody kaustycznej.

Pomimo większego wolumenu sprzedaży, jak i przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2019 względem okresu

porównawczego, segment odnotował wynik EBITDA na zbliżonym poziomie. Wpływ na to miały między innymi wyższe koszty usług remontowych oraz wyższe koszty energii elektrycznej w analizowanym okresie.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne w I kwartale 2019 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne w I kwartale 2019 roku w ujęciu geograficznym

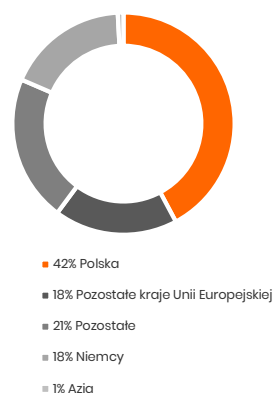




Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	68 243	60 334	13,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	148 405	139 245	6,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	216 648	199 579	8,6%
<b>EBITDA</b>	<b>63 592</b>	<b>63 713</b>	<b>-0,2%</b>
Marża EBITDA	29,4%	31,9%	-2,5 p.p.
Zysk/strata brutto	51 110	55 221	-7,4%

## Inwestycje

W I kwartale 2019 roku Spółka przygotowywała się do postoju remontowego oraz uruchomienia instalacji stacji zateżnienia ługu sodowego, co w efekcie doprowadzi do zwiększenia zdolności produkcyjnych tego węzła produkcji.

W efekcie podejmowanych działań, w tym po wyeliminowaniu wąskich gardeł instalacji, nominalne zdolności produkcyjne będą mogły wzrosnąć do zakładanego poziomu ok. 209 tys. ton/rok w przeliczeniu na chlor (ok. 230 tys. ton/rok w przeliczeniu na ług).

Należy mieć na uwadze, że wzrost mocy produkcyjnych na elektrolizie przekłada się na dodatkowe ilości chloru i ługu

sodowego. Zachowanie odpowiedniego bilansu produkcji i zużycia chloru jest zawsze kluczową kwestią dla określenia i maksymalizowania produkcji instalacji elektrolizy.

Ze względu na panującą koniunkturę, w minionym okresie PCC Rokita utrzymała proporcje produkcji w kierunku większego wolumenu produkowanego ługu sodowego. Niemniej, ze względu na ciągły wzrost produkcji elektrolizy, Spółka realizuje inwestycję umożliwiającą poprawę efektywności wykorzystania instalacji produkcji sody kaustycznej. Zakończenie inwestycji zakładane jest na II kwartał 2019 r.

W I kwartale 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły ok. 27,7 mln zł.

## 5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

### 5.1. Opis segmentu

Segment Inna działalność chemiczna agreguje pozostałe produkty chemiczne, które nie zostały uwzględnione w segmentach Poliuretany oraz Chloropochodne. Segment Inna działalność chemiczna jest tożsamy z Kompleksem Chemii Fosforu, działającym w ramach PCC Rokita.

Segment koncentruje swoją działalność na produktach chemicznych, które są stosowane w wielu gałęziach

przemysłu jako dodatki, poprawiające właściwości finalnych produktów. Do najważniejszych funkcji tych dodatków można zaliczyć działanie uniepalniające, zmiękczenia, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.



### 5.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku

Dzięki sprzyjającej sytuacji rynkowej i konsekwentnie realizowanej polityce, zakładającej wzrost udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych, w I kwartale 2019 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zarówno wolumeny sprzedaży, jak i wartość obrotów, znacząco wzrosły.

W I kwartale 2019 roku zrealizowano wyraźnie wyższą sprzedaż w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku we wszystkich kategoriach produktów. Przyrost wolumenu osiągnął 10%, wartość obrotów wzrosła o 13%. Efektem tak dużych przyrostów sprzedaży było również wypracowanie znacznie wyższej marży, a co za tym idzie lepszego wyniku na działalności operacyjnej.

Pomimo sezonu zimowego, tradycyjnie charakteryzującego się słabszą koniunkturą, zwłaszcza w branży budowlanej, większa sprzedaż miała miejsce we wszystkich grupach asortymentowych. Aktywność konkurentów spoza Europy spowodowała konieczność korekt cenowych w niektórych grupach produktowych. Mimo tego znaczący wzrost sprzedaży oraz korzystna struktura portfela produktowego sprawiły, że wynik I kwartału 2019 r. był znacznie lepszy niż w poprzednim roku.

Konsekwentnie uruchamiano także kolejne, nowe projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów, w zakresie specjalistycznych dodatków. W przypadku tego typu specjalistycznych dodatków, badania wdrożeniowe

prowadzone przed dopuszczeniem do stosowania trwają zazwyczaj ponad rok. Dlatego prowadzone są intensywne prace, zmierzające do akceptacji przez potencjalnych klientów najnowszych wyrobów, jakie Grupa zamierza wprowadzić do oferty w związku z realizacją inwestycji, której zakończenie planowane jest na koniec 2019 roku.

Działalność segmentu prowadzona jest głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim oraz północnoamerykańskim. Jednak perspektywa rozwoju na rynku azjatyckim jest dobra, w szczególności dużym potencjałem odznaczają się producenci stosujący dodatki fosforopochodne wykorzystywane do produkcji farb, żywic i przetwórstwa tworzyw. Podejmowane działania, zmierzające do budowy sieci dystrybutorów specjalistycznych, zaowocowały nawiązaniem współpracy z grupą wyselekcjonowanych firm w Europie, Azji i Ameryce Płn. Firmy te posiadają wysokie kompetencje, doświadczenie i kontakty handlowe na poszczególnych regionalnych rynkach w wybranych aplikacjach. Dzięki tej strategii Spółka zamierza dotrzeć do większego grona końcowych klientów, a także na bieżąco pozyskiwać wiedzę potrzebną do planowania dalszego rozwoju w kluczowych obszarach.

W grupie produktów wysokospecjalistycznych w minionym kwartale utrzymano bardzo wysoką wartość sprzedaży. Segment stopniowo konsekwentnie rozszerza grupę odbiorców tych produktów.

Pomimo utrzymującej się silnej konkurencji, głównie ze strony dostawców rosyjskich, na rynku chemii budowlanej, przede wszystkim w zakresie domieszek do betonów, zapraw i gipsów, Spółka odnotowała wyraźny przyrost wolumenów i obrotów. Obecnie trwają prace nad wprowadzeniem nowej gamy produktów, w tym produktów w formie sproszkowanej, co pozwoli nie tylko na zdobycie nowych rynków, ale również na zdywersyfikowanie aplikacji.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

W I kwartale w segmencie Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego znacząco zwiększono wolumen, jak i przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 9,7% i 13,4%.

#### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- utrzymujący się wysoki poziom zamówień na podstawowe produkty uniepalniające,
- optymalizacja struktury sprzedaży,
- zakończenie z sukcesem aprobat produktowych u nowych klientów,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży do stałych klientów, w tym produktów specjalistycznych,
- utrzymanie wysokich cen na produkty typu „commodity”,
- rozwój sprzedaży specjalistycznych substancji smarnych,
- wzrost sprzedaży produktów dedykowanych do budownictwa.

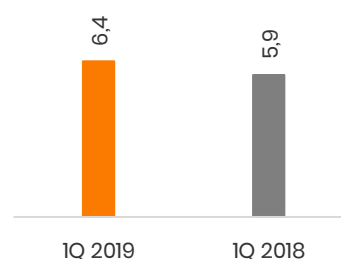
Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy wynik EBITDA w I kwartale 2019 roku w porównaniu do I kwartału 2018 roku. Utrzymanie wysokich cen na produkty stosowane jako dodatki uniepalniające, w szczególności do pianek sztywnych, znacząco wpłynęło na poprawę wyniku segmentu. Pomimo zwiększonego udziału chińskiego produktu na rynku europejskim w I kwartale 2019 roku, zrealizowano zakładaną sprzedaż na poziomie zdolności produkcyjnych.

Kolejnym czynnikiem korzystnie wpływającym na wynik segmentu jest utrzymujące się zapotrzebowanie na produkty specjalistyczne. Trwają prace nad poszerzeniem oferty

sprzedażowej segmentu, która pozwoli na umocnienie pozycji u obecnych klientów jak i pozyskanie nowych.

Strategia rozwoju sprzedaży podstawowych produktów opartych na fosforze, która zakłada stopniowe zwiększenie udziału w rynku europejskim jak i azjatyckim, przełożyła się na wzrost sprzedaży o 33% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Sprzedaż produktów dedykowanych do budownictwa osiągnęła oczekiwany poziom. Duży w tym udział miała dobra koniunktura na rynku budowlanym, co pozwoliło na utrzymanie wolumenu jak i cen sprzedaży na tym konkurencyjnym rynku.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna w I kwartale 2019 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna w I kwartale 2019 roku w ujęciu geograficznym

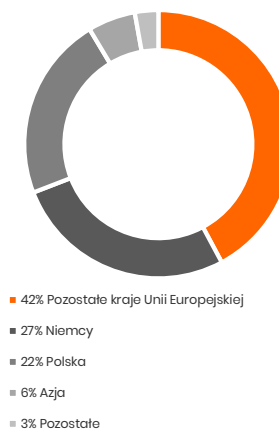


Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	1 682	1 003	67,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	28 371	25 015	13,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	30 053	26 018	15,5%
<b>EBITDA</b>	<b>2 704</b>	<b>884</b>	<b>205,9%</b>
Marża EBITDA	9,0%	3,4%	5,6 p.p.
Zysk/strata brutto	1 481	(206)	818,2%

### Innowacje

W I kwartale 2019 kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzaniem oferty Grupy PCC Rokita o zupełnie nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełniają portfolio dedykowane klientom z branży tworzyw sztucznych oraz płynów hydraulicznych. Prace badawcze wiązały się również z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Z sukcesem rozwijana jest sprzedaż opracowanych w ostatnich latach uniepalniaczy i plastyfikatorów uniepalniających do zaawansowanych technologicznie formułacji, gdzie specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych.

Podążając za podjętym jeszcze w poprzednich latach trendem rozwoju uniepalniaczy bezhalogenowych, rozpoczęto prace nad opracowaniem nowych, przyjaznych środowisku rozwiązań do pian poliuretanowych. Na tle dotychczas proponowanych rozwiązań bezhalogenowych, opracowywane produkty będą odznaczały się jeszcze większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów oraz bardzo niską emisją lotnych związków organicznych.

W obszarze płynów hydraulicznych, dzięki nawiązaniu współpracy z formulatorami olejów syntetycznych, realizowane były prace nad opracowaniem specjalistycznego trudnopalnego płynu hydraulicznego dedykowanego do nowoczesnych urządzeń pracujących w elektrowniach. Produkt ma spełnić szereg wymagań stawianych przez wiodących producentów urządzeń pracujących pod wyjątkowo wysokimi obciążeniami.

W I kwartale 2019 r. kontynuowano także prace związane z budową linii pilotażowej służącej demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów opracowanych przez dział badań i rozwoju w ostatnich latach. Projekt otrzymał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Dzięki tej linii zostanie potwierdzona technologia, będąca obecnie na etapie badań laboratoryjnych, a uzyskana wiedza umożliwi zaimplementowanie wypracowanych rozwiązań do budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej. Docelowa linia pozwoli w niedalekiej przyszłości znacząco poszerzyć portfolio Spółki o szeroką gamę wysoce specjalistycznych produktów, na które obserwuje się rosnący popyt.

Z uwagi na potencjał produktów fosforowych, w dalszym ciągu zajmują one wiodącą pozycję w obszarze działań badawczych. W ostatnim okresie dostrzeżono również duże możliwości rozwoju produktów naftalenopochodnych, w związku z czym prowadzonych jest obecnie kilka projektów, mających na celu opracowanie nowych superplastyfikatorów do betonu oraz dyspergatorów dedykowanych do licznych aplikacji (produkcja lateksu, płyt gipsowo-kartonowych, przemysł wydobywczy). W wyniku tych prac wprowadzono do oferty serię produktów przeznaczonych do dyspersji wodnych, których sprzedaż rozwija się zadowalająco. Dobre efekty zaowocowały decyzją o uruchomieniu prac badawczych nad rozszerzeniem tej grupy produktowej o kolejne rodzaje dyspergatorów, a także o wzmocnieniu zespołu specjalistów oraz rozwoju zaplecza badawczo-rozwojowego, które zostało wyposażone w nowoczesny sprzęt umożliwiający rozwój tej grupy produktowej w kolejnych latach.

## Inwestycje

W segmencie Inna działalność chemiczna prowadzona jest opisana powyżej inwestycja, mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane jest na koniec 2019 roku.

W I kwartale 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 8,3 mln zł.

## 6. SEGMENT ENERGETYKA

### 6.1. Opis segmentu

Segment Energetyka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania energii cieplnej, wytwarzania i obrotu oraz dystrybucji energii elektrycznej, wody zdemineralizowanej oraz sprężonego powietrza, głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita. Segment ten jest tożsamy organizacyjnie z Centrum Energetyki, działającym w ramach PCC Rokita.

Głównym zadaniem Centrum Energetyki jest zapewnienie dostaw energii cieplnej w postaci pary technologicznej dla Grupy PCC Rokita, zużywanej do procesów chemicznych. Stąd istotne w segmencie nakłady remontowe i inwestycyjne, mające na celu zapewnienie niezawodności w ujęciu technicznym, jak również mające na celu spełnienie wymogów prawnych odnośnie ochrony środowiska.

### 6.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku

W I kwartale br. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w I kwartale tego roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 5% wyższe, natomiast zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było z kolei o ok. 16% niższe. Zmniejszenie zapotrzebowania na ciepło grzewcze spowodowane było łagodnym okresem zimowym.

Produkcja energii elektrycznej była o 9% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, i przeżyła się na wzrost zużycia węgla o ok. 6%.

W I kwartale 2019 roku kontynuowano zakupy i nabyto 66 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ponadto w lutym br. Spółka otrzymała darmowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> na produkcję ciepła w ilości 52 157 uprawnień. W kwietniu br. Spółka rozliczyła 221 708 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2018, które odpowiadają emisji CO<sub>2</sub> za ubiegły rok.

#### Sytuacja na rynku energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej, które wynikają m.in. ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego mogłyby być rekompensaty związane m.in. z kosztami polityki klimatycznej, obniżeniem opłat sieciowych czy ulgami dla odbiorców energochłonnych w rynku mocy. Aktualnie są prowadzone prace nad przygotowaniem pewnych mechanizmów wspierających krajowy przemysł energochłonny, nie mniej jednak nie jest możliwe określenie, jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte i kiedy zostaną efektywnie wdrożone.

Ponadto w dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz o zmianie niektórych innych ustaw, (tzw. Ustawa prądowa) wprowadzająca obniżenie stawki akcyzy z 20 zł/MWh do 5 zł/MWh oraz stawki opłaty przejściowej o 95%. Założeniem

ustawy jest również utrzymanie cen energii elektrycznej w roku 2019 na poziomie z dnia 30.06.2018 r. Ta część przepisów budzi szereg wątpliwości interpretacyjnych. Jednocześnie prowadzone są prace związane z ich nowelizacją oraz przygotowaniem rozporządzeń wykonawczych do Ustawy. Nie zakończony został również proces notyfikacji rozwiązań z Komisją Europejską.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka w ostatnich latach dokonywała zakupów energii elektrycznej na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc) na podstawie zawieranych umów dostawy. Obecnie obowiązującą umową, na podstawie której Spółka dokonuje zakupu energii elektrycznej, jest umowa z PGE Obrót S.A. zawarta w 2015 roku. Pozostała część energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

Umowa z PGE Obrót S.A. obejmuje zakupy energii elektrycznej na lata 2017–2020, przy czym pojedyncze decyzje Spółki o zamówieniu określonej ilości energii elektrycznej podejmowane są w zależności od aktualnej sytuacji na rynku energii.

W Polsce hurtowe ceny energii elektrycznej wyznaczone są przez transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Warunkiem podstawowym do dokonania zamówienia określonej mocy na dany okres jest dostępność wolumenów energii na TGE. Ceny energii w danym czasie stanowią podstawę do podjęcia przez Spółkę decyzji o zakupie konkretnego wolumenu.

W ostatnich latach Spółka zamawiała poszczególne wolumeny energii elektrycznej, pokrywające zapotrzebowanie Spółki na różne okresy czasu (pasma). Były to pasma zarówno miesięczne, jak i kwartalne czy też roczne. Spółka zamawiała energię elektryczną na przyszłe okresy z wyprzedzeniem, przy czym najkrótsze wyprzedzenie wynosiło niespełna jeden miesiąc, a najdłuższe to ponad trzydzieści pięć miesięcy. Obecna umowa pozwala Spółce na realizację zakupów do końca roku 2020, nie mniej jednak składanie zamówień na

kolejne okresy pozostające do czasu zakończenia umowy jest procesem, który wciąż jeszcze nie został zakończony.

Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

Wobec obecnej sytuacji na rynku energii elektrycznej, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zwiększenie zdolności produkcyjnych w ramach własnej produkcji energii.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu zależą w bardzo dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Z powodu wzrostowego trendu rynkowego, ceny zakupu w I kwartale 2019 roku były istotnie

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	19 565	18 083	8,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	10 356	10 620	-2,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	29 921	28 703	4,2%
<b>EBITDA</b>	<b>5 029</b>	<b>5 850</b>	<b>-14,0%</b>
Marża EBITDA	16,8%	20,4%	-3,6 p.p.
Zysk/strata brutto	(209)	2 909	-107,2%

### Inwestycje

Inwestycje w obrębie segmentu Energetyka związane są z modernizacją techniczną instalacji i pozwalają na dalszą optymalizację prowadzenia procesu, przyczyniają się także do spełnienia rosnących wymogów środowiskowych.

wyższe niż w I kwartale 2018 roku, co przełożyło się na niższe wyniki segmentu.

W I kwartale 2019 roku, w stosunku do okresu porównawczego, odnotowano ponad 8% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i ponad 2% spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o ponad 4% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na media pozostałych segmentów Grupy, wynikające z większej produkcji tych jednostek. Niższe wyniki segmentu były skutkiem głównie wyższej amortyzacji i wzrostu ceny zakupu węgla.

W I kwartale 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka wyniosły 10,9 mln zł.

## 7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

### 7.1. Opis segmentu

W ramach segmentu Pozostała działalność dokonano agregacji jednostek, w tym Sztabu, i spółek Grupy Kapitałowej z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego. Segment Pozostała działalność tworzą jednostki usługowe Centrum Zarządzania i Biuro Ochrony Środowiska w ramach PCC Rokita SA oraz spółki zależne PCC Autochem Sp. z o.o., PCC Apakor Sp. z o.o., Zakład Usługowo – Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o., Ekologistyka Sp. z o.o., PCC Packaging Sp. z o.o., Aqua Łososiowice Sp. z o.o., ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. i Elpis Sp. z o.o.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności 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,
- gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, odpadów

z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

- wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych,
- świadczenie usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska (oczyszczalnia ścieków), zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa, utrzymania sieci elektroenergetycznych oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym,
- usługi transportowe chemikaliów płynnych na terenie kraju i poza jego granicami oraz usługi spedycyjne, a także kompleksowe pakiety usług – łączące transport drogowy, transport intermodalny oraz logistykę magazynową,
- usługi mycia autocystern i kontenerów, służących do przewozu typowych chemikaliów płynnych,
- produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody pitnej.

Jednostki segmentu Pozostała działalność świadczą usługi zarówno spółkom Grupy PCC Rokita jak i klientom zewnętrznym.

### 7.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2019 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 0,5 mln zł wynik EBITDA w efekcie wyższych zysków wygenerowanych przez spółki wchodzące w skład segmentu, takie jak spółka

remontowa, transportowa, czy świadcząca usługi utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	43 847	34 673	26,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	24 589	21 834	12,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	68 436	56 507	21,1%
<b>EBITDA</b>	<b>1 082</b>	<b>570</b>	<b>89,8%</b>
Marża EBITDA	1,6%	1,0%	0,6 p.p.
Zysk/strata brutto	(6 173)	(5 124)	-20,5%

#### Inwestycje

W ramach prowadzonej pozostałej działalności, związane z nią główne zadania inwestycyjne mają na celu zapewnienie bieżącego funkcjonowania zakładu, zarówno w zakresie zapewnienia odpowiedniego stanu infrastruktury, jak i spełnienia narzuconych na działalność podstawową regulacji prawnych.

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także ciągłe inwestycje odtworzeniowe związane z modernizacją budynków, dróg i estakad. Zakładana koncepcja tych modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I kwartał 2019 rok

przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji, jednocześnie mając na celu utrzymanie majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

W I kwartale 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 3,8 mln zł.





## 8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita w I kwartale 2019 roku

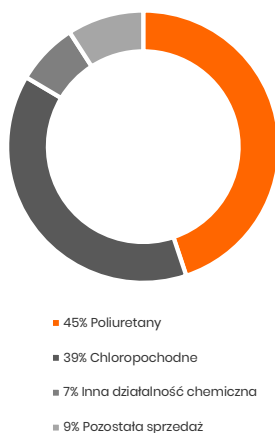
[w mln zł]	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	384,1	362,4	6,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	115,1	117,2	-1,7%
Marża brutto na sprzedaży	30,0%	32,3%	-2,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	60,5	70,7	-14,4%
<b>Wynik netto</b>	<b>37,7</b>	<b>63,9</b>	<b>-41,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>84,8</b>	<b>88,1</b>	<b>-3,7%</b>
Marża EBITDA	22,1%	24,3%	-2,2 p.p.

#### 8.1.1. Przychody ze sprzedaży

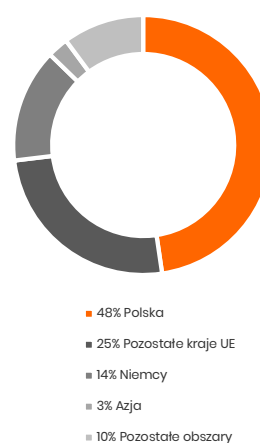
W I kwartale 2019 roku Grupa PCC Rokita uzyskała wysoki poziom przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 384,1 mln zł. Przychody wzrosły o 6,0% w porównaniu do okresu 3 pierwszych miesięcy roku 2018. Było to wynikiem przede wszystkim wysokich cen sprzedaży chloroalkaliów oraz wyższej produkcji, w związku ze zwiększonymi zdolnościami

produkcyjnymi segmentu Chloropochodne. Segment Poliuretany odnotował także wzrost przychodów jak i wolumenów sprzedaży. Również segment Inna działalność chemiczna wykazał znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży. Najwyższą wartość przychodów do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 172,4 mln zł i segment Chloropochodne 148,4 mln zł, co stanowiło razem 83,5% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy w I kwartale 2019 roku



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w I kwartale 2019 roku



### 8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w I kwartale 2019 roku wyniosły 324,5 mln zł i były o 30,0 mln zł, tj. o 10,2% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 269,0 mln zł, z czego 247,0 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 23,8 mln zł w odniesieniu do I kwartału 2018 roku, co stanowiło 9,7%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było zarówno wyższym wolumenem produkcji jak i wyższymi niż w pierwszych 3 miesiącach 2018 roku cenami surowców.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w I kwartale 2019 roku wyniosły łącznie 310,8 mln zł, przedstawia się następująco:

- koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 58% wszystkich kosztów i wyniosły 180,3 mln zł; wzrost kosztów zużytych materiałów i energii wynikał z wyższej produkcji w I kwartale 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jak i wyższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę,
- koszty usług obcych wzrosły o 15,7% w porównaniu do pierwszego kwartału 2018 roku i wyniosły 47,7 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 15,3%; w ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów; wzrost spowodowany był m.in. wzrostem kosztów transportu wynikającym ze wzrostu wolumenu sprzedaży, a także wyższymi kosztami remontów,
- koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych w Grupie PCC Rokita, stanowiły 15,1% w strukturze kosztów i wyniosły 47,0 mln zł; w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2018 wzrosły o 4,2%, co spowodowane było zarówno wzrostem zatrudnienia w Grupie PCC Rokita, jak i większymi niż w I kwartale roku ubiegłego wynagrodzeniami,
- koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 7,0 mln zł (40,0%) w stosunku do okresu porównawczego w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały,
- pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 0,5 mln zł względem pierwszego kwartału roku 2018 i wyniosły 11,5 mln zł.

### 8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I kwartale 2019 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 0,8 mln zł i był niższy o 1,9 mln zł w porównaniu do pierwszych 3 miesięcy roku poprzedniego. W I kwartale 2018 r. na wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpływ miała przede wszystkim sprzedaż spółki PCC Therm Sp. z o.o. do innej spółki z Grupy PCC.

### 8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w I kwartale 2019 roku osiągnęły poziom 5,7 mln zł i były o 2,5 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z wyższych kosztów z tytułu odsetek w związku z większym saldem kredytów, pożyczek i obligacji. Wzrost kosztów finansowych wiąże się z wyższym zapotrzebowaniem na finansowanie zewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie.

### 8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

W pierwszych 3 miesiącach 2019 roku udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych, tj. PCC IRPC Polyoil Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o., wyniósł -3,0 mln zł.

### 8.1.6. Wynik netto

W I kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 37,7 mln zł, o 41,0% niższym niż w okresie porównawczym. Obniżenie zysku netto wynika przede wszystkim z wyższego poziomu bieżącego podatku dochodowego. W okresie porównawczym poziom podatku dochodowego był na niższym poziomie w związku z korzystaniem ze zwolnienia strefowego z podatku dochodowego przez Spółkę PCC Rokita. W chwili obecnej prezentowane wyniki za I kwartał nie uwzględniają zwolnienia z podatku w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie możliwości wykorzystanie zwolnienia strefowego, o którym mowa w nocie 10.3.23 niniejszego raportu.

## 8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów w pierwszym kwartale 2019 i 2018 roku

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana	IQ 2019	IQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5,8	5,5	6,7%	68,2	60,3	13,1%	1,7	1,0	67,7%	19,6	18,1	8,2%	43,8	34,7	26,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	172,4	165,7	4,1%	148,4	139,2	6,6%	28,4	25,0	13,4%	10,4	10,6	-2,5%	24,6	21,8	12,6%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>178,2</b>	<b>171,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>216,6</b>	<b>199,6</b>	<b>8,6%</b>	<b>30,1</b>	<b>26,0</b>	<b>15,5%</b>	<b>29,9</b>	<b>28,7</b>	<b>4,2%</b>	<b>68,4</b>	<b>56,5</b>	<b>21,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12,9</b>	<b>14,4</b>	<b>-10,3%</b>	<b>63,6</b>	<b>63,7</b>	<b>-0,2%</b>	<b>2,7</b>	<b>0,9</b>	<b>205,9%</b>	<b>5,0</b>	<b>5,9</b>	<b>-14,0%</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>89,8%</b>
Marża EBITDA	7,2%	8,4%	-1,2 p.p.	29,4%	31,9%	-2,6 p.p.	9,0%	3,5%	5,5 p.p.	16,7%	20,6%	-3,6 p.p.	1,6%	1,1%	0,6 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>4,6</b>	<b>10,6</b>	<b>-57,0%</b>	<b>51,1</b>	<b>55,2</b>	<b>-7,4%</b>	<b>1,5</b>	<b>(0,2)</b>	<b>818,2%</b>	<b>(0,2)</b>	<b>2,9</b>	<b>-107,2%</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>-20,5%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3,0	7,4	-59,5%	27,7	19,3	43,5%	8,3	3,3	151,5%	10,9	5,7	91,2%	3,8	3,4	11,8%

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach 1Q2019 – 4Q2018

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IQ 2019	IVQ2018	Zmiana	IQ 2019	IVQ2018	Zmiana	IQ 2019	IVQ2018	Zmiana	IQ 2019	IVQ2018	Zmiana	IQ 2019	IVQ2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5,8	6,2	-6,5%	68,2	73,8	-7,6%	1,7	1,5	13,3%	19,6	18,4	6,5%	43,8	37,8	15,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	172,4	171,3	0,6%	148,4	158,2	-6,2%	28,4	27,1	4,8%	10,4	9,7	7,2%	24,6	22,6	8,8%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>178,2</b>	<b>177,6</b>	<b>0,3%</b>	<b>216,6</b>	<b>232,0</b>	<b>-6,6%</b>	<b>30,1</b>	<b>28,6</b>	<b>5,2%</b>	<b>29,9</b>	<b>28,1</b>	<b>6,4%</b>	<b>68,4</b>	<b>60,5</b>	<b>13,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12,9</b>	<b>7,2</b>	<b>79,2%</b>	<b>63,6</b>	<b>79,4</b>	<b>-19,9%</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>-3,6%</b>	<b>5,0</b>	<b>7,2</b>	<b>-30,6%</b>	<b>1,1</b>	<b>6,3</b>	<b>82,5%</b>
Marża EBITDA	7,2%	4,1%	3,1 p.p.	29,4%	34,2%	-4,8 p.p.	9,0%	9,8%	-0,8 p.p.	16,7%	25,6%	-8,9 p.p.	1,6%	10,4%	-8,8 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>4,6</b>	<b>(3,3)</b>	<b>239,4%</b>	<b>51,1</b>	<b>66,9</b>	<b>-23,6%</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>	<b>7,1%</b>	<b>(0,2)</b>	<b>2,8</b>	<b>107,1%</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>-1450,0%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3,0	24,0	-87,5%	27,7	43,3	-36,0%	8,3	8,8	-5,7%	10,9	10,1	7,9%	3,8	9,2	-58,7%

## 8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	31.03.2019	31.12.2018	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 286,1	1 345,8	-4,4%
Prawo do użytkowania aktywów	103,6	0,0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47,7	57,3	-16,8%
Należności z tyt. dostaw i usług	201,9	163,0	23,9%
Zapasy	99,7	104,0	-4,1%
Wartości niematerialne	74,0	51,4	44,0%
Pozostałe aktywa	65,8	65,2	0,9%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 878,8</b>	<b>1 786,7</b>	<b>5,2%</b>
Kapitał własny	846,0	808,0	4,7%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	577,3	464,7	24,2%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	78,9	77,2	2,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154,8	160,5	-3,6%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	109,5	177,2	-38,2%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	112,3	99,1	13,3%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 878,8</b>	<b>1 786,7</b>	<b>5,2%</b>

### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 59,7 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych wynika z przeniesienia z tej pozycji wartości leasingowanych środków trwałych do odrębnej pozycji w ramach prawa do użytkowania aktywów, szerzej opisanego w nocie 10.3.2.,
- wyższy o 38,9 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- wyższy o 22,6 mln zł poziom wartości niematerialnych w związku z zakupem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, będący

efektem uregulowania polityki zarządzania uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.

### Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wzrost o 38,0 mln zł kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2018 w związku ze zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszym kwartale 2019 roku,
- wyższy o 44,9 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji, wynikający przede wszystkim z uruchomienia nowego finansowania zewnętrznego, m.in. w związku z licznymi inwestycjami w ramach Grupy.

## 8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w pierwszym kwartale 2019 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 52,0 mln zł. Tak znacząca zmiana względem okresu porównawczego wynikała z niestandardowego poziomu kapitału obrotowego w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku. Spowodowane było to znaczącymi spłatami zobowiązań z tytułu dostaw i usług jak i pozostałych zobowiązań oraz zmniejszeniem stanu zapasów

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -66,1 mln zł. Główną przyczyną ujemnego salda przepływów były ponoszone, przede wszystkim przez PCC Rokita, wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w I kwartale 2019 roku zamknęła się saldem w wysokości 4,5 mln zł w porównaniu do 36,7 mln zł w okresie porównawczym 2018 roku. Wynikało to z wyższych spłat z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, przy jednoczesnych wyższych wpływach z tego tytułu.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC Rokita posiadała pełną płynność finansową i wykazywała całkowitą zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu zobowiązań finansowych.

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w mln zł]	1Q 2019	1Q 2018	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	52,0	(16,8)	409,1%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(66,1)	(52,9)	-25,1%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	4,5	36,7	87,8%
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(9,6)</b>	<b>(33,0)</b>	<b>70,9%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	57,3	64,4	-11,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	47,7	31,5	51,5%

## 8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

Grupa w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności, płynności oraz kapitału pracującego. W ocenie Zarządu, wskaźniki te mogą być istotne dla inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągania oraz obsługi zobowiązań.

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM – Alternative Performance Measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółek prowadzących działalność w tym samym sektorze co Grupa PCC Rokita. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe

prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PCC Rokita. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy. PCC Rokita prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych) informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. PCC Rokita prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy PCC Rokita i w opinii Zarządu pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych. Wynikom nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Tabela 13 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-03.2019	01-03.2018	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	30,0%	32,3%	-2,3 p.p.
Marża netto	9,8%	17,6%	-7,8 p.p.
Marża EBIT	15,8%	19,5%	-3,7 p.p.
Marża EBITDA	22,1%	24,3%	-2,2 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	2,0%	3,9%	-1,9 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,5%	7,9%	-3,4 p.p.
	31.03.2019	31.12.2018	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,2	0,9	0,3
Szybka płynność finansowa	0,9	0,7	0,2
Szybkość inkasa należności	43	37	6
Szybkość spłaty zobowiązań	44	50	-6
Szybkość obrotu zapasami	34	35	-1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,0%	54,8%	0,2 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	36,6%	35,9%	0,7 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,2	1,2	0,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	1,9	1,7	0,2

Kierując się wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” – 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl, poniżej przedstawiono definicję oraz sposób obliczania Alternatywnych Pomiarów Wyników

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej za okres ustalony zgodnie z MSSF tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
EBITDA	Zysk lub strata netto za okres ustalony zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych oraz udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych
Marża brutto ze sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży
Marża netto	Wynik finansowy netto/Przychody ze sprzedaży
Marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży
Marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży
Rentowność majątku (ROA)	Wynik finansowy netto/Aktywa razem
Rentowność kapitału własnego (ROE)	Wynik finansowy netto/Kapitał własny
Bieżąca płynność finansowa	Aktywa obrotowe/(Zobowiązania krótkoterminowe – Rezerwy krótkoterminowe – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów)
Szybka płynność finansowa	(Aktywa obrotowe – Zapasy)/(Zobowiązania krótkoterminowe – Rezerwy krótkoterminowe – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów)
Szybkość inkasa należności	(Średni stan należności z tytułu dostaw i usług X liczba dni w okresie)/Przychody ze sprzedaży
Szybkość spłaty zobowiązań	(Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług X liczba dni w okresie)/Koszty działalności podstawowej
Szybkość obrotu zapasami	(Średni stan zapasów X liczba dni w okresie)/Koszt własny sprzedaży
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	Zobowiązania ogółem/Pasywa ogółem
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	(Kredyty i pozostałe zadłużenie + Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/Pasywa ogółem
Zadłużenie kapitału własnego	Zobowiązania ogółem/Kapitał własny
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	(Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe)/Aktywa trwałe
Dług netto / EBITDA	(Kredyty i pozostałe zadłużenie + Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy)



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2019 rok

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	31.03.2019	31.12.2018
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 710	57 295
<b>B. Płynność</b>	<b>47 710</b>	<b>57 295</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	60 609	128 238
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	48 936	48 992
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>109 545</b>	<b>177 230</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>61 835</b>	<b>119 935</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	326 176	213 812
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	251 076	250 874
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>577 252</b>	<b>464 686</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>639 087</b>	<b>584 621</b>

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 3 miesiące

Uzgodnienie EBITDA	01.2019-03.2019	01.2018-03.2018
<b>Zysk netto</b>	<b>37 746</b>	<b>63 926</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	14 011	2 938
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	24 304	17 029
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	27	349
[+] Koszty finansowe	5 727	3 254
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	3 026	586
<b>[=] EBITDA</b>	<b>84 841</b>	<b>88 082</b>

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	04.2018-03.2019	01.2018-12.2018
<b>Zysk netto</b>	<b>200 608</b>	<b>226 788</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	18 402	7 329
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	84 484	77 210
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	603	925
[+] Koszty finansowe	22 579	20 106
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	11 328	8 887
<b>[=] EBITDA</b>	<b>338 004</b>	<b>341 245</b>

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 3 miesiące

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.2019-03.2019</b>	<b>01.2018-03.2018</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>40 304</b>	<b>64 026</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	13 046	2 466
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	21 716	15 022
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	27	349
[+] Koszty finansowe	5 282	2 896
<b>[=] EBITDA</b>	<b>80 375</b>	<b>84 759</b>

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

#### Rentowność

Wskaźniki rentowności w pierwszym kwartale 2019 roku takie jak rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża brutto, marża EBIT i marża EBITDA osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Marża brutto na sprzedaży utrzymała się na wysokim 30% poziomie, bardzo zbliżonym do poziomu z końca 2018 roku. Największy spadek odnotowała marża netto ze względu na wyższy podatek zaksięgowany w pierwszym kwartale 2019 roku w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego.

#### Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej na koniec pierwszego kwartału 2019 roku osiągnęły nieco wyższe

poziomy, w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej nie może być analizowany w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową.

Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 639,1 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiany jako wynik netto za ostatnie 12 miesięcy skorygowany o podatek dochodowy, koszty finansowe, amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych) 338,0 mln zł. Wskaźnik Net Debt/EBITDA na koniec pierwszego kwartału 2019 roku wyniósł 1,9. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

## 8.6. Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy

Na działalność Grupy PCC Rokita, w tym także w kolejnych okresach, poza czynnikami opisanymi wcześniej wpływać będą między innymi poniższe aspekty, jak również dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa, działania konkurencji czy regulacje prawne.

### Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych.

Według wstępnych szacunków GUS opublikowanych na koniec lutego 2019 roku, w całym 2018 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł realnie o 5,1% w porównaniu do roku poprzedniego, gdzie wzrost wyniósł 4,8%. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego pokazują, że kluczowe znaczenie dla wzrostu PKB w 2018 roku miał popyt krajowy, którego główne składowe, tj. popyt konsumpcyjny i popyt inwestycyjny odpowiadały odpowiednio w ok. 51% i ok. 25% za wzrost gospodarki narodowej.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 11 marca 2019 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2019 r. wyniesie prawdopodobnie 4,0%, czyli niższe niż w ubiegłym 2018 roku. Natomiast zgodnie z oceną Rady Polityki Pieniężnej z posiedzenia w dniach 2-3 kwietnia 2019 r., perspektywy krajowej koniunktury pozostają korzystne, jednak w kolejnych kwartałach nastąpi prawdopodobnie stopniowe obniżenie tempa wzrostu PKB, jednocześnie inflacja utrzyma się na umiarkowanym poziomie.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index - indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych) powinna się kształtować blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 11 marca 2019 r., szacunkowa inflacja CPI w 2018 r. prawdopodobnie wyniosła 1,6%. Zgodnie z tą samą publikacją, w 2019 r., m.in. z powodu silnej przeceny ropy naftowej na rynkach światowych w IV kwartale 2018 r., inflacja prawdopodobnie wyniesie 1,7%, co oznacza poziom niższy niż cel inflacyjny (2,5%), jednak pozostanie on w przedziale odchylenia od celu. W średnim okresie ograniczająco na dynamikę cen powinno natomiast oddziaływać oczekiwane spowolnienie dynamiki wzrostu gospodarczego.

Rada Polityki Pieniężnej w dalszym ciągu utrzymuje łagodną politykę pieniężną. W 2018 roku obowiązywała główna stopa procentowa (referencyjna) na poziomie 1,5%, ustanowiona

przez Radę Polityki Pieniężnej jeszcze w marcu 2015 r. Z informacji z ostatniego posiedzenia RPP w dniach 2-3 kwietnia 2019 r., Rada poinformowała o dalszym utrzymywaniu głównych stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Rada ocenia, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

Obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej do rekordowo niskiego poziomu spowodowały, że oprocentowanie lokat bankowych spadło do poziomów, które nie zapewniały satysfakcjonującego zysku.

W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, regularne emisje obligacji były atrakcyjne dla inwestorów.

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i pożyczek opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym oprocentowaniu. Dzięki zróżnicowanym formom finansowania oraz dążeniu do wydłużania tenorów, Grupa stara się równoważyć strukturę finansowania oraz zapewnić maksymalne bezpieczeństwo finansowania kapitałem dłużnym.

Struktura sprzedaży Grupy charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe GK PCC Rokita w istotnej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej, nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych.

Wyniki sprzedaży są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupu podstawowych surowców produkcyjnych. Grupa posiada część wpływów w walucie obcej, jak też część wypływów w związku z nabywanymi materiałami i usługami następuje w walucie obcej, przez co część przepływów jest naturalnie zabezpieczona przez ryzykiem kursu walutowego, poprzez kompensację.

Kształtowanie się cen głównych surowców ma wpływ na koszty wytworzenia produktów, a w związku z tym i osiągnięte wyniki finansowe. Grupa PCC Rokita, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążały za wzrostem cen głównych surowców.

### Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących

i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita.

## 8.7. Pozostałe informacje

### Kredyty, pożyczki, gwarancje

W I kwartale 2019 roku nie miały miejsca nowe transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita SA lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

### Postępowania sądowe

Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, istotnego postępowania, dotyczącego zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zarząd PCC Rokita ocenia, że wszystkie transakcje, jakie są zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi są pod tym kątem analizowane wewnątrz Spółki, a w niektórych przypadkach dodatkowo weryfikowane przez firmy zewnętrzne.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 10.3.29 niniejszego raportu.

### Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2019 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w niniejszym raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań.

Oczekuje się, że w kolejnych okresach zarówno Spółka jak i Grupa PCC Rokita nadal będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z przychodami uzyskiwanymi z aktywów finansowych, pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne oraz koszty obsługi długu.

Grupa stale optymalizuje portfolio produktowe i dąży do wzrostu sprzedaży wysokomargowych produktów specjalistycznych oraz do równoczesnego ograniczania udziału produktów masowych o dużo niższych marżach. Dzięki takim działaniom umacnia swoją pozycję rynkową i poprawia relacje z klientami.

Grupa PCC Rokita stale poszukuje dalszych możliwości rozwoju.

Zarząd PCC Rokita na dzień publikacji niniejszego raportu przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

Należy jednak wskazać, że czynnikami zewnętrznymi mogącymi wpływać na zarządzanie zasobami finansowymi, w tym na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz na możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża turbulencja rynku oraz znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących liczne kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy zmiany.

## 9. ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA

### 9.1. Znaczące umowy

#### Zawarcie umowy kredytowej z EBI

W dniu 22 stycznia 2019 r. Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI”) umowę kredytową, w ramach której EBI udziela Spółce kredytu na kwotę 45,0 mln EUR, stanowiącą równowartość 192,9 mln zł wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 22.01.2019 r.

Środki z kredytu zostaną przeznaczone na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych, o łącznej wartości szacunkowej w kwocie około 110,5 mln EUR, stanowiącej równowartość około 473,5 mln zł wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 22.01.2019 r. Projekt ten obejmuje m.in.: instalację Pilot Plant w celu rozwoju poliolu, instalację pilotażową do produkcji fosforanów i fosforynów, inwestycje związane z rozbudową i optymalizacją produkcji na elektrolizie oraz na instalacji tlenu propylenu, budowę Centrum Innowacji i Skalowania Procesów oraz inne inwestycje, mające na celu dostosowanie istniejącej infrastruktury do zwiększonej skali działania.

Zgodnie z umową kredytową, środki z kredytu mogą zostać wypłacone w maksymalnie czterech transzach, w EUR bądź w PLN, i mogą zostać uruchomione w ciągu 18 miesięcy od daty podpisania umowy. Okres finansowania będzie określany odrębnie przy każdej transzy i w zależności od decyzji Spółki, może wynosić od 4 do 12 lat. Oprocentowanie w oparciu o zmienną bądź stałą stopę będzie ustalane każdorazowo przy wypłacie danej transzy.

Umowa zawiera szereg zobowiązań Spółki, w tym dotyczących utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie. Umowa przewiduje także ograniczenia dotyczące deklarowania, uchwalenia oraz wypłaty dywidendy lub dowolnej innej płatności o podobnym charakterze („Dywidenda”). Dywidendy dozwolone do wypłaty wymagają spełnienia następujących warunków: całkowita kwota w danym okresie obliczeniowym (tj. w każdym okresie 12 miesięcy kończących się 30 czerwca oraz 31 grudnia) nie przekroczy zysku netto wygenerowanego w poprzednim okresie obliczeniowym, stosunek Zadłużenia Netto do EBITDA Grupy Kapitałowej PCC Rokita nie przekroczy poziomu 3,7, stosunek EBITDA do Kosztów Odsetek Netto Grupy nie spadnie poniżej poziomu 1,2 oraz nie wystąpi okoliczność przymusowej przedterminowej spłaty kredytu i nie dojdzie do niewykonania zobowiązań określonych w Umowie, jak również okoliczności te nie nastąpią po ustaleniu Dywidendy. W przypadku Dywidend niespełniających powyższych warunków, ich deklarowanie, uchwalenie oraz wypłata są możliwe po uzyskaniu uprzedniej zgody Banku. Naruszenie zobowiązań Spółki wskazanych w

Umowie, upoważnia EBI do żądania natychmiastowej spłaty kredytu wraz z narosłymi odsetkami oraz odszkodowaniem.

#### Współpraca z Shida

W dniu 1 marca 2019 r. Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie pozytywnej opinii co do potencjalnej współpracy z Shida Shenghua Chemical Group Co. Ltd. z siedzibą w Dongying, Chiny (dalej: „Shida”), dotyczącej projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji ewentualnej inwestycji w Brzegu Dolnym na terenie należącym do Spółki, w zakresie produkcji węglanów organicznych, mających zastosowanie m.in. do produkcji baterii dla przemysłu motoryzacyjnego i elektronicznego, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję (dalej: „Projekt”).

W dniu 11 marca 2019 r. Spółka podpisała z Shida umowę o współpracy (dalej: „Umowa”), dotyczącej rozpoczęcia przygotowań do Projektu, który miałby objąć również sprzedaż węglanów organicznych na terenie Europy. Dodatkowo strony Umowy uzgodniły, że ich współpraca może zostać rozszerzona na terytorium Niemiec.

Wstępny, szacunkowy koszt pierwszego etapu Projektu przewidywany jest na kwotę około 22 mln EUR (około 95 mln PLN wg kursu NBP na dzień 11 marca 2019 r.).

Na mocy Umowy strony ustaliły m.in., że zostanie utworzona w Polsce spółka do realizacji Projektu (dalej: „Spółka celowa”).

W Spółce celowej Shida będzie posiadała 51% a PCC Rokita 49% udziałów, przy czym każdemu ze wspólników będzie przysługiwać na zgromadzeniu wspólników, jak i również w pozostałych organach Spółki celowej, 50% głosów z posiadanych udziałów.

Ponadto wejście Umowy w życie jest zależne od szeregu warunków m. in. uzyskania zgód stosownych organów i instytucji oraz potwierdzenia możliwości produkcji w Europie przez Spółkę celową na bazie licencjonowanej technologii Shida.

W Umowie przewidziano szereg zapisów, gwarantujących stronom możliwość jej rozwiązania.

O podjęciu dalszych istotnych kroków w kwestii Projektu Spółka będzie informować na bieżąco w kolejnych raportach.

#### Alokacja projektu

W dniu 22 marca 2019 r. miała miejsce sprzedaż przez spółkę Elpis Sp. z o.o. 100% udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji. Kupującym jest PCC SE z siedzibą

w Duisburgu. Cena sprzedaży udziałów PCC Oxyalkylates wyniosła 8,2 mln zł.

Sprzedaż udziałów PCC Oxyalkylates jest wyrazem alokacji do PCC SE projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Kertih, Terengganu w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję (dalej: „Projekt”).

## 9.2. Inne zdarzenia

### Spór z HH Technology

Dnia 25 stycznia 2019 r. rozpoczął się spór sądowy PCC Rokita z HH Technology Corp., Stany Zjednoczone Ameryki (dalej: „HH Technology”). Przeciwko Spółce został złożony wniosek o zabezpieczenie roszczenia przez HH Technology, obejmujący udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zaniechanie naruszenia patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylantów i urządzeń do realizacji tego sposobu” Całkowitą sumę zabezpieczenia HH Technology wskazała na kwotę 57 254 733 zł.

Spółka całkowicie kwestionuje roszczenia HH Technology i złożyła w Sądzie pismo procesowe wskazując na całkowity brak podstaw faktycznych i prawnych do udzielenia zabezpieczenia, wnosząc jednocześnie o zobowiązanie HH Technology do wniesienia kaucji w wysokości 40 mln PLN wraz z wyjaśnieniami

W dniu 28 stycznia Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie, w którym oddalił w całości złożony przez HH Technology przeciwko PCC Rokita wniosek o zabezpieczenie roszczenia o zaniechanie naruszenia ww patentu (dalej: Postanowienie”). Zdaniem Sądu HH Technology nie uprawdopodobnił naruszenia patentu, nie przedłożył też żadnych miarodajnych środków pozwalających na uznanie, że Spółka w sposób bezprawny wykorzystuje opatentowaną technologię poprzez sprzedaż wynalazku na polskim i zagranicznych rynkach. Tym samym nie sposób uznać, by PCC Rokita uzyskiwała nieuczciwą przewagę nad podmiotami, które wykupiły od HH Technology licencję na wykorzystywanie wynalazku ani nad HH Technology.

Następnie w dniu 18.02.2019 r. PCC Rokita otrzymała od pełnomocnika Spółki skan zażalenia wniesionego przez HH Technology do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu, na ww postanowienie.

HH Technology zaskarżył Postanowienie w całości, ponadto wniósł o zmianę Postanowienia w całości poprzez uwzględnienie w całości wniosku HH Technology o udzielenie zabezpieczenia lub ewentualnie o uchylenie Postanowienia i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania Sądowi I instancji.

Wraz z zakupem udziałów PCC Oxyalkylates, PCC SE oświadczyła, iż ma świadomość zapisów, w tym zobowiązań, wynikających z umów związanych z Projektem, zawartych dotąd pomiędzy Elpis a PETRONAS Chemicals Group Berhad z siedzibą w Malezji (dalej: „Umowy”) oraz zobowiązała się podjąć starania w celu wstąpienia przez PCC SE bądź PCC Oxyalkylates w te Umowy, przy jednoczesnym wyjściu Elpis z Umów.

HH Technology w zażaleniu nie przedstawił żadnych nowych dowodów ponad dotąd zgromadzony przez sąd materiał dowodowy, nie odniósł się także w treści zażalenia do składanych przez Spółkę pism procesowych i jej argumentacji.

Spółka całkowicie kwestionując roszczenia HH Technology złożyła odpowiedź na zażalenie wniesione przez HH Technology, w którym wskazała na całkowity brak podstaw faktycznych i prawnych do udzielenia zabezpieczenia.

## 10. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 10.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 10.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.2019–03.2019	01.2018–03.2018
Nota 10.3.10	Przychody ze sprzedaży	384 116	362 371
Nota 10.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(268 984)	(245 188)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>115 132</b>	<b>117 183</b>
Nota 10.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(55 467)	(49 257)
Nota 10.3.22	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	845	2 778
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>60 510</b>	<b>70 704</b>
Nota 10.3.15	Koszty finansowe	(5 727)	(3 254)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(3 026)	(586)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>51 757</b>	<b>66 864</b>
Nota 10.3.23	Podatek dochodowy	(14 011)	(2 938)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>37 746</b>	<b>63 926</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	37 735	63 920
	Udziałowcom niekontrolującym	11	6
<b>EBITDA</b>		<b>84 841</b>	<b>88 082</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>		<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
<b>Zysk na akcje podstawowy</b>		<b>1,90</b>	<b>3,22</b>
<b>Zysk na akcje rozwodniony</b>		<b>1,90</b>	<b>3,22</b>
		<b>01.2019–03.2019</b>	<b>01.2018–03.2018</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>37 746</b>	<b>63 926</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>		<b>243</b>	<b>(13)</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	243	(13)
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>		<b>243</b>	<b>(13)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>37 989</b>	<b>63 913</b>
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	37 978	63 907
	Udziałowcom niekontrolującym	11	6

### 10.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2019–03.2019	01.2018–03.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	37 735	63 920
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	12 896	1 794
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	24 304	17 029
Koszty finansowe	5 245	1 945
Pozostałe korekty zysku	6 719	637
Zapłacony podatek dochodowy	(1 586)	(3 564)
Zmiany w kapitale obrotowym	(33 266)	(98 601)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>52 047</b>	<b>(16 840)</b>
Obrót aktywami finansowymi	(95)	(11 765)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(275)	(2 499)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(65 764)	(38 000)
Pozostałe przepływy	0	(615)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(66 134)</b>	<b>(52 879)</b>
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	25 000
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	98 719	59 369
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(88 183)	(41 638)
Zapłacone odsetki	(6 736)	(5 961)
Wpływy z tytułu dotacji	702	0
Pozostałe przepływy	0	(2)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>4 502</b>	<b>36 768</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 585)	(32 951)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>57 295</b>	<b>64 444</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>47 710</b>	<b>31 493</b>



### 10.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 476 235</b>	<b>1 411 877</b>
Nota 10.3.12	Rzeczowe aktywa trwałe	1 286 088	1 345 778
Nota 10.3.13	Wartości niematerialne	73 976	51 426
Nota 10.3.24	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 739	2 269
Nota 10.3.14	Prawa do użytkowania aktywów	103 570	0
	Pozostałe aktywa	9 862	12 404
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>402 608</b>	<b>374 780</b>
Nota 10.3.18	Zapasy	99 667	104 010
	Należności od odbiorców	201 926	162 986
	Pozostałe należności	14 860	19 507
Nota 10.3.21	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 988	2 371
	Pozostałe aktywa	36 457	28 611
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 710	57 295
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 878 843</b>	<b>1 786 657</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>845 994</b>	<b>808 005</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>845 935</b>	<b>807 957</b>
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Pozostałe całkowite dochody	(13 797)	(14 040)
	Zyski zatrzymane	839 879	802 144
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>		<b>59</b>	<b>48</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>656 438</b>	<b>542 236</b>
Noty 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	251 076	250 874
Noty 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	326 176	213 812
Nota 10.3.24	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	17 877	16 291
Nota 10.3.19	Rezerwy	16 512	16 649
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 287	1 287
Nota 10.3.28	Otrzymane dotacje	36 702	36 463
	Zobowiązania wobec dostawców	258	343
	Pozostałe zobowiązania	6 550	6 517
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>376 411</b>	<b>436 416</b>
	Zobowiązania wobec dostawców	154 509	160 150
	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 955	4 416
Noty 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	48 936	48 992
Noty 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	60 609	128 237
Nota 10.3.19	Rezerwy	25 007	20 123
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24 698	16 716
Nota 10.3.28	Otrzymane dotacje	1 730	1 723
	Pozostałe zobowiązania	56 967	56 059
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 032 849</b>	<b>978 652</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>1 878 843</b>	<b>1 786 657</b>

#### 10.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>(14 040)</b>	<b>802 144</b>	<b>48</b>	<b>808 005</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>243</b>	<b>37 735</b>	<b>11</b>	<b>37 989</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	37 735	11	37 746
Pozostałe całkowite dochody:	0	243	0	0	243
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	243	0	0	243
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 797)</b>	<b>839 879</b>	<b>59</b>	<b>845 994</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>19 853</b>	<b>(14 049)</b>	<b>740 814</b>	<b>47</b>	<b>746 665</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(460)</b>	<b>0</b>	<b>(461)</b>
Pozostałe zmiany	0	(1)	0	0	(1)
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15	0	0	(460)	0	(460)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>(13)</b>	<b>63 920</b>	<b>6</b>	<b>63 913</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	63 920	6	63 926
Pozostałe całkowite dochody:	0	(13)	0	0	(13)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(13)	0	0	(13)
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>19 853</b>	<b>(14 063)</b>	<b>804 274</b>	<b>53</b>	<b>810 117</b>

## 10.2. Kwartałna informacja finansowa o emitencji

### 10.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.2019–03.2019	01.2018–03.2018
Przychody ze sprzedaży	353 082	338 479
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(247 000)	(225 445)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>106 082</b>	<b>113 034</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(49 219)	(43 612)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1769	(34)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>58 632</b>	<b>69 388</b>
Koszty finansowe	(5 282)	(2 896)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>53 350</b>	<b>66 492</b>
Podatek dochodowy	(13 046)	(2 466)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>40 304</b>	<b>64 026</b>
<b>EBITDA</b>	<b>80 375</b>	<b>84 759</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	2,03	3,22
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	2,03	3,22
	01.2019–03.2019	01.2018–03.2018
<b>Zysk netto</b>	<b>40 304</b>	<b>64 026</b>
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>40 304</b>	<b>64 026</b>

## 10.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2019-03.2019	01.2018-03.2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	40 304	64 026
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	11 588	1 312
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	21 716	15 022
Koszty finansowe	4 043	1 474
Pozostałe korekty zysku	2 108	4 550
Zapłacony podatek dochodowy	(871)	(3 472)
Zmiany w kapitale obrotowym	(22 907)	(97 331)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>55 981</b>	<b>(14 419)</b>
Obrót aktywami finansowymi	(100)	(13 725)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(9 194)	(2 500)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(63 050)	(32 342)
Pozostałe przepływy	0	(616)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(72 344)</b>	<b>(49 183)</b>
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	25 000
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	98 600	56 433
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(87 041)	(40 307)
Zapłacone odsetki	(6 440)	(5 902)
Wpływy z tytułu dotacji	702	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>5 821</b>	<b>35 224</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 542)	(28 378)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>48 416</b>	<b>56 754</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>37 874</b>	<b>28 376</b>

### 10.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 503 733</b>	<b>1 437 282</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 189 886	1 223 151
Wartości niematerialne	56 154	33 725
Prawo do użytkowania aktywów	67 114	0
Pozostałe aktywa	190 579	180 406
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>350 338</b>	<b>331 302</b>
Zapasy	74 947	78 629
Należności od odbiorców	189 668	160 094
Pozostałe należności	13 143	16 685
Aktywa z tytułu umów z klientami	113	938
Pozostałe aktywa	34 593	26 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 874	48 416
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 854 071</b>	<b>1 768 584</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>890 250</b>	<b>849 945</b>
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	515 078	515 078
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(13 039)	(13 039)
Zyski zatrzymane	368 309	328 004
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>621 761</b>	<b>516 681</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	251 076	250 874
Kredyty i pozostałe zadłużenie	307 536	204 544
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	15 865	14 407
Rezerwy	4 343	4 215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	679	679
Otrzymane dotacje	36 465	36 245
Zobowiązania wobec dostawców	258	343
Pozostałe zobowiązania	5 539	5 374
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>342 060</b>	<b>401 958</b>
Zobowiązania wobec dostawców	142 395	144 275
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 724	3 427
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	48 936	48 992
Kredyty i pozostałe zadłużenie	43 702	111 900
Rezerwy	23 957	19 581
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20 011	12 860
Otrzymane dotacje	1 678	1 678
Pozostałe zobowiązania	57 657	59 245
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>963 821</b>	<b>918 639</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 854 071</b>	<b>1 768 584</b>

#### 10.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>515 078</b>	<b>49</b>	<b>(13 039)</b>	<b>328 004</b>	<b>849 945</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 304</b>	<b>40 304</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	40 304	40 304
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>515 078</b>	<b>49</b>	<b>(13 039)</b>	<b>368 309</b>	<b>890 250</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>19 853</b>	<b>486 551</b>	<b>49</b>	<b>(12 954)</b>	<b>276 657</b>	<b>770 156</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(957)</b>	<b>(957)</b>
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15	0	0	0	0	(957)	(957)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64 026</b>	<b>64 026</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	64 026	64 026
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<b>19 853</b>	<b>486 551</b>	<b>49</b>	<b>(12 954)</b>	<b>339 726</b>	<b>833 225</b>

## 10.3. Noty objaśniające

### 10.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. oraz okres porównawczy.

Sprawozdanie finansowe konsolidowanych jednostek zależnych zostały sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta.

### 10.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów *MSSF 16 Leasing*

#### Grupa jako leasingobiorca

Grupa jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

- Gruntów,
- Praw wieczystego użytkowania,
- Nieruchomości (budynki, budowle),
- Maszyn i urządzeń,
- Środków transportu,
- Pozostałych.

Prawo do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego ujęcia wycenia się według kosztu, który obejmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Grupę jako leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, które obejmują:

- stałe opłaty leasingowe, w tym zasadniczo stałe opłaty;

- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wyceniono początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki z godnie z ich wartości w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z opcji wcześniejszego wypowiedzenia.

Grupa dla każdej umowy leasingu określa okres leasingu, jako: nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Grupa stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia opłaty leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

### Zwolnienia

Grupa korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego sub-leasingu. Grupa uznaje za składniki o niskiej wartości, te aktywa które nowe, bez względu na wiek składnika objętego leasingiem, nie przekraczają kwoty 20.000 zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu).

W przypadku zastosowania zwolnień o których mowa powyżej, Grupa rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla korzyści Grupy.

### Grupa jako leasingodawca

Grupa klasyfikuje każdy ze swoich leasingów jako leasing finansowy lub leasing operacyjny. Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających

z posiadania bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

### Leasing finansowy

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu obrotowego, z wyłączeniem kosztów usług, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

Przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w kolejnych okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji z tytułu leasingu.

### Leasing operacyjny

Aktywa oddane w leasing operacyjny prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem tych aktywów. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów.



	Stan na 01.01.2019 Dane przekształcone	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16	Stan na 31.12.2018 Dane opublikowane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 444 242</b>	<b>32 365</b>	<b>1 411 877</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 273 929	(71 849)	1 345 778
Grunty, budynki i budowle	432 505	(39 769)	472 274
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	635 941	(31 427)	667 368
Pozostałe środki trwałe	30 320	(652)	30 972
Środki trwałe w budowie	175 164	-	175 164
Wartości niematerialne	51 426	-	51 426
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 269	-	2 269
Prawa do użytkowania aktywów	104 213	104 213	0
Grunty, budynki i budowle	37	37	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	63 864	63 864	0
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	39 660	39 660	0
Pozostałe środki trwałe	652	652	0
Pozostałe aktywa	12 404	-	12 404
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>374 780</b>	<b>0</b>	<b>374 780</b>
Zapasy	104 010	-	104 010
Należności od odbiorców	162 986	-	162 986
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 371	-	2 371
Pozostałe należności	19 507	-	19 507
Pozostałe aktywa	28 611	-	28 611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 295	-	57 295
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 819 022</b>	<b>32 365</b>	<b>1 786 657</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>808 005</b>	<b>0</b>	<b>808 005</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	807 957	-	807 957
Kapitał akcyjny	19 853	-	19 853
Pozostałe całkowite dochody	(14 040)	-	(14 040)
Zyski zatrzymane	802 144	-	802 144
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>48</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>573 399</b>	<b>31 163</b>	<b>542 236</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	250 874	-	250 874
Kredyty i pozostałe zadłużenie	244 975	31 163	213 812
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	16 291	-	16 291
Rezerwy	16 649	-	16 649
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 287	-	1 287
Otrzymane dotacje	36 463	-	36 463
Zobowiązania wobec dostawców	343	-	343
Pozostałe zobowiązania	6 517	-	6 517
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>437 618</b>	<b>1 202</b>	<b>436 416</b>
Zobowiązania wobec dostawców	160 150	-	160 150
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 416	-	4 416
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	48 992	-	48 992
Kredyty i pozostałe zadłużenie	129 439	1 202	128 237
Rezerwy	20 123	-	20 123
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 716	-	16 716
Otrzymane dotacje	1 723	-	1 723
Pozostałe zobowiązania	56 059	-	56 059
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 011 017</b>	<b>32 365</b>	<b>978 652</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 819 022</b>	<b>32 365</b>	<b>1 786 657</b>

#### 10.3.4. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych za wyjątkiem szacunków dotyczących podatku odroczonego opisanych w nocie 10.3.24.

Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

#### 10.3.5. Przyjęte zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępnie

od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy są eliminowane.

#### 10.3.6. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej jest złoty polski. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w zaokrągleniu do 1 tysiąca, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

### 10.3.7. Kursy odpowiednich walut w stosunku do PLN przyjęte dla potrzeb wyceny:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	na	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2019–03.2019	01.2018–03.2018
EUR		4,3013	4,3000	EUR	4,2978	4,1784
THB		0,1209	0,1161	THB	0,1201	0,1083
MYR		0,9399	0,9098	MYR	0,9269	0,8702

### 10.3.8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Zarząd szacuje, że wyniki Grupy Kapitałowej nie będą charakteryzowały się sezonowością i cyklicznością.

### 10.3.9. Zysk na akcję

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniającego zysk. Wysokość rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

	01.2019–03.2019	01.2019–03.2019
Zysk (strata) netto	37 746	63 926
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy	1,90	3,22
Zysk na akcje rozwodniony	1,90	3,22

### 10.3.10. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.2019–03.2019</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 835	68 243	1 682	19 565	43 847	(139 172)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	172 395	148 405	28 371	10 356	24 589	0	384 116
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>178 230</b>	<b>216 648</b>	<b>30 053</b>	<b>29 921</b>	<b>68 436</b>	<b>(139 172)</b>	<b>384 116</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>12 889</b>	<b>63 592</b>	<b>2 704</b>	<b>5 029</b>	<b>1 082</b>	<b>(455)</b>	<b>84 841</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>4 569</b>	<b>51 110</b>	<b>1 481</b>	<b>(209)</b>	<b>(6 173)</b>	<b>979</b>	<b>51 757</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(3 711)	(10 116)	(922)	(4 496)	(5 264)	205	(24 304)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(19)	3	0	(11)	0	(27)
<b>Stan na 31.03.2019</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	402 282	798 702	121 755	261 691	549 258	(254 845)	1 878 843
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	279 333	406 440	62 863	142 118	313 443	(171 348)	1 032 849
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2019–03.2019</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>3 036</b>	<b>27 681</b>	<b>8 332</b>	<b>10 916</b>	<b>3 820</b>	<b>0</b>	<b>53 785</b>

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.2018-03.2018</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 471	60 334	1 003	18 083	34 673	(119 564)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	165 657	139 245	25 015	10 620	21 834	0	362 371
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>171 128</b>	<b>199 579</b>	<b>26 018</b>	<b>28 703</b>	<b>56 507</b>	<b>(119 564)</b>	<b>362 371</b>
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>14 361</b>	<b>63 713</b>	<b>884</b>	<b>5 850</b>	<b>570</b>	<b>2 704</b>	<b>88 082</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>10 636</b>	<b>55 221</b>	<b>(206)</b>	<b>2 909</b>	<b>(5 124)</b>	<b>3 428</b>	<b>66 864</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(2 020)	(7 129)	(942)	(2 603)	(4 467)	131	(17 029)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(354)	3	0	0	1	0	(349)
<b>Stan na 31.12.2018</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	368 824	770 227	112 949	254 325	516 942	(236 610)	1 786 657
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	252 861	337 591	64 329	150 126	328 764	(155 019)	978 652
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2018-03.2018</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>7 363</b>	<b>19 297</b>	<b>3 289</b>	<b>5 661</b>	<b>3 358</b>	<b>0</b>	<b>38 968</b>

### 10.3.II. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2019-03.2019	01.2018-03.2018
Polska	183 088	158 930
Niemcy	54 438	36 227
Unia Europejska - pozostałe kraje	97 664	108 212
Pozostałe kraje Europy	8 501	11 814
USA	3 990	1 132
Azja	10 025	15 544
Pozostałe obszary	26 410	30 512
<b>Razem</b>	<b>384 116</b>	<b>362 371</b>

Przychody ze sprzedaży:

	Segment sprawozdawczy	01.2019-03.2019	01.2018-03.2018
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		<b>313 560</b>	<b>305 367</b>
Alkalia	Ⓒ	109 235	106 373
Poliole	⒫	153 315	152 958
Naftalenopochodne	Ⓕ	4 201	3 762
Fosforopochodne	Ⓕ	22 360	20 076
Chloroorganiczne	Ⓒ	11 414	10 956
Chlor	Ⓒ	7 096	5 322
Chloropochodne	Ⓒ	2 929	3 190
Pozostałe chemikalia	⒫ Ⓒ Ⓕ	3 010	2 730
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (polirole, chemikalia)</b>	⒫ Ⓒ Ⓕ	<b>20 833</b>	<b>13 638</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	Ⓔ Ⓕ	<b>49 723</b>	<b>43 366</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>384 116</b>	<b>362 371</b>

### 10.3.12. Koszt własny sprzedaży

	01.2019–03.2019	01.2018–03.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(24 304)	(17 029)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(27)	(349)
Koszty świadczeń pracowniczych	(46 986)	(45 078)
Zużycie materiałów i energii	(180 349)	(178 233)
Usługi transportu	(24 548)	(20 901)
Pozostałe usługi obce	(23 129)	(20 318)
Podatki i opłaty	(5 122)	(5 133)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(3 039)	(2 306)
Pozostałe koszty	(3 340)	(3 530)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(310 844)</b>	<b>(292 877)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(20 508)	(12 900)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	5 686	4 795
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	1 667	6 810
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(452)	(273)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(324 451)</b>	<b>(294 445)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(268 984)	(245 188)
Koszty sprzedaży	(26 576)	(22 971)
Koszty ogólnego zarządu	(28 891)	(26 286)

### 10.3.13. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Grunty, budynki i budowle	429 715	472 274	413 114
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	626 639	667 368	546 934
Pozostałe środki trwałe	30 616	30 972	29 325
Środki trwałe w budowie	199 118	175 164	204 022
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>1 286 088</b>	<b>1 345 778</b>	<b>1 193 395</b>
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego*	-	32 080	22 943

\*Dane ujęte w opublikowanych sprawozdaniach finansowych za rok 2018 zawierają rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym. Aktywa te na dzień 01.01.2019 roku zostały przeniesione do pozycji bilansowej Prawo do użytkowania aktywów. Informacja na temat przesuniętych wartości zaprezentowana jest w nocie 10.3.14 Prawo do użytkowania aktywów

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.2019-03.2019</b>	<b>01.2018-12.2018</b>	<b>01.2018-03.2018</b>
Nabycie	42 326	232 822	35 137
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	2 149	8 943	3 028
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	72	0

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Inwestycje w rozbudowę i optymalizację wytwórni elektrolizy w celu zwiększenia mocy produkcyjnych	73 384	57 011
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	20 669	13 805
Linia pilotażowa do produkcji polioli	14 160	13 760
Modernizacja budynków magazynowych i biurowych	6 885	6 225
Projekty modernizacyjne budynków Kompleksu Chloru	5 360	5 229
Modernizacja kotła pyłowego w Centrum Energetyki	4 989	4 921
Baza magazynowa propylenu	7 582	4 466
Modernizacja bazy magazynowej łągu	2 988	2 061

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2019 roku wynoszą 27 017 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018: 41 640 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2019 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 68 493 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018: 86 741 tys. zł)



### 10.3.14. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 856	8 949	7 856
Prawa do emisji CO2	29 734	23 480	11 312
Inne wartości niematerialne	22 014	4 625	3 811
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>73 976</b>	<b>51 426</b>	<b>37 351</b>

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2019-03.2019	01.2018-12.2018	01.2018-03.2018
Nabycie	11 459	23 491	3 831
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	156	514	154
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

### 10.3.15. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 31.03.2019	Stan na 01.01.2019	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16	
			nieaktywowane dotychczas umowy dzierżawy zakwalifikowane jako prawo do użytkowania	aktywowane umowy leasingowe w rzeczowym majątku trwałym na dzień 31.12.2018
Grunty, budynki i budowle	33	37	37	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	63 493	63 864	24 095	39 769
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	39 496	39 660	8 233	31 427
Pozostałe środki trwałe	547	652	0	652
<b>Prawa do użytkowania aktywów</b>	<b>103 570</b>	<b>104 213</b>	<b>32 365</b>	<b>71 849</b>

### 10.3.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Kredyty bankowe	229 440	144 517
Pożyczki	49 987	52 645
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46 749	16 650
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>326 176</b>	<b>213 812</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	18 272	9 312
Kredyty bankowe	23 797	101 427
Pożyczki	10 651	10 642
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 889	6 856
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>60 609</b>	<b>128 237</b>

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej i stałej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 marca 2019 r. wynosi 271 500 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. W zakresie postanowień umów kredytowych jedna ze spółek zależnych nie wywiązała się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie.

W dniu 22 stycznia 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI”) umowę kredytową, w ramach której EBI udziela Spółce kredytu na kwotę 45,0 mln EUR. Środki z kredytu zostaną przeznaczone na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych.

Zgodnie z umową kredytową, środki z kredytu mogą zostać wypłacone w maksymalnie czterech transzach, w EUR bądź w PLN, i mogą zostać uruchomione w ciągu 18 miesięcy od daty podpisania umowy. Okres finansowania będzie określany odrębnie przy każdej transzy i w zależności od decyzji Spółki, może wynosić od 4 do 12 lat. Oprocentowanie w oparciu o zmienną bądź stałą stopę będzie ustalane każdorazowo przy wypłacie danej transzy. W dniu 5 marca 2019 roku Jednostka Dominująca otrzymała pierwszą transzę kredytu w kwocie 90 mln zł oprocentowaną stałą stopą. W dniu 6 maja 2019 roku została uruchomiona druga i ostatnia transza w wysokości 104,1 mln zł oprocentowana stałą stopą. Spłata kredytu będzie następowała w okresach półrocznych.

W dniu 29 marca 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do Umowy o Multilinie w kwocie 10.000.000 EUR, w ramach której można otwierać akredytywy i udzielać gwarancji. Aneks wydłużył okres dostępności do 31.03.2020 r.

W dniu 29 marca 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multilinie w kwocie 80.000.000 PLN, który zmienił dzień spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego na 31 marca 2020r. Aneks daje możliwość automatycznego wydłużenia okresu kredytowania do dnia 31 marca 2021r.

Jednostka Dominująca w dniu 25 marca 2019 r. zawarła aneks do umowy faktoringu w kwocie 20.000.000 PLN przedłużający okres ważności umowy do 26 czerwca 2020 r.

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności.

Wzrost zadłużenia z tytułu leasingu wynika głównie ze zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów *MSSF 16 Leasing*. Wpływ na bilans przedstawiony w nocie 10.3.2.

	01.2019-03.2019	01.2018-03.2018
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(5 169)</b>	<b>(2 554)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 442)	(1 814)
- obligacje wyemitowane	(2 140)	(616)
- leasing finansowy	(587)	(124)
<b>Pozostałe</b>	<b>(558)</b>	<b>(700)</b>
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(240)	(165)
Prowizje i opłaty	(13)	(32)
Straty z tytułu różnic kursowych	(2)	(53)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(50)	(98)
Swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(247)	(347)
Pozostałe koszty finansowe	(6)	(5)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(5 727)</b>	<b>(3 254)</b>

### 10.3.17. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>299 866</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 967
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(3 821)
Wykup papierów dłużnych	0
<b>Stan na 31.03.2019</b>	<b>300 012</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>254 572</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	25 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 020
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(3 261)
Wykup papierów dłużnych	0
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>279 331</b>

### 10.3.18. Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2018	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 31.03.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	2 074	30	2 104
Wartości niematerialne	503	(3)	500
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	294	-	294
Pożyczki i bony	140	8	148
Zapasy	5 858	452	6 310
Należności	4 719	(61)	4 658

### 10.3.19. Zapasy

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Materiały	54 552	60 644
Towary	831	697
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	40 453	36 702
Wyroby gotowe	10 141	11 825
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>105 977</b>	<b>109 868</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 310	5 858
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>99 667</b>	<b>104 010</b>

Zgodnie z umową kredytową zawartą z Raiffeisen Bank Polska, na zapasach ustanowiono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego. Maksymalna kwota zabezpieczenia to 3 mln zł.

### 10.3.20. Rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>16 429</b>	<b>12 385</b>	<b>655</b>	<b>7 303</b>	<b>36 772</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	231	1 814	282	2 502	4 829
Wykorzystanie	0	0	(64)	0	(64)
Rozwiązanie	0	0	(18)	0	(18)
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>16 660</b>	<b>14 199</b>	<b>855</b>	<b>9 805</b>	<b>41 519</b>
Krótkoterminowe	1 389	14 199	855	8 564	25 007
Długoterminowe	15 271	0	0	1 241	16 512

### 10.3.21. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>3 703</b>	<b>713</b>	<b>4 416</b>
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(1 362)	(713)	(2 075)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	1 373	241	1 614
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>3 714</b>	<b>241</b>	<b>3 955</b>
Krótkoterminowe	3 714	241	3 955
Długoterminowe	0	0	0

### 10.3.22. Aktywa z tytułu umów z klientami

	<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>2 371</b>
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od obiorców	(2 371)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 988
Zmiana wynikająca ze zmiany sposobu pomiaru wykonania zobowiązania	
<b>Stan na 31 marca 2019</b>	<b>1 988</b>

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

### 10.3.23. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2019–03.2019	01.2018–03.2018
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>227</b>	<b>304</b>
- bony i obligacje zakupione	0	360
- pozostałe	227	(56)
- odsetki od należności	41	31
- odsetki od zobowiązań	(22)	(127)
- odsetki z lokat	43	22
- odsetki rachunki bieżące	(2)	0
- odsetki pożyczki udzielone	191	56
- odsetki od faktoringu	(13)	(14)
- odsetki pozostałe	(11)	(24)
<b>Pozostałe</b>	<b>618</b>	<b>2 474</b>
Otrzymane dotacje	492	420
Koszty operacji bankowych	(140)	(138)
Zwrot podatków	314	15
Odszkodowania, kary, grzywny	202	421
Otrzymane kary i odszkodowania	239	438
Zapłacone kary i odszkodowania	(37)	(17)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	89	(582)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	157	386
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	20	(461)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(429)	(700)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	0	(8)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	449	247
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	250	258
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(2)	3 883
Darowizny przekazane	(62)	(93)
Różnice inwentaryzacyjne	(4)	13
Rozwiązanie /Utworzenie rezerwy na pozostałe koszty	(328)	(1 850)
Pozostałe	(370)	202
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>845</b>	<b>2 778</b>

### 10.3.24. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2019 roku i pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	01.2019-03.2019	01.2018-03.2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(12 896)</b>	<b>(1 794)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(12 835)	(1 382)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(61)	(412)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(1 115)</b>	<b>(1 144)</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(14 011)</b>	<b>(2 938)</b>

Wzrost bieżącego podatku dochodowego w pierwszym kwartale 2019 roku wynika głównie z zawieszenia korzystania przez Jednostkę Dominującą ze zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej.

Jednostka Dominująca w roku 2018 wyczerpała limit pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu kosztów inwestycji objętej Zezwoleniem nr 84 z 4 listopada 2005 r. Jednocześnie, Jednostce Dominującej przysługuje pomoc publiczna w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z kosztów inwestycji objętej drugim zezwoleniem, tj. zezwoleniem nr 428 z 23 października 2017 r.

Jednostka Dominująca nie zaczęła jednak korzystać ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych przysługującego jej z tytułu kosztów inwestycji, na realizację

której uzyskała drugie zezwolenie, z uwagi na uzyskaną w styczniu 2019 roku interpretację indywidualną prawa podatkowego, w której organ podatkowy uznał, iż Jednostka Dominująca jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym poniesione zostaną wydatki inwestycyjne oraz osiągnięty zostanie poziom zatrudnienia określony w zezwoleniu (co jeszcze łącznie nie nastąpiło). Jednostka Dominująca złożyła skargę do WSA we Wrocławiu na powyższą interpretację, stojąc na stanowisku, iż jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach tej inwestycji. Jednak do czasu rozstrzygnięcia tej kwestii Jednostka Dominująca postanowiła kalkulować podatek dochodowy od osób prawnych na ogólnych zasadach.



### 10.3.25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(14 022)</b>	<b>(9 368)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	20 239	20 092
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(34 261)	(29 460)
Ujęcie w wyniku finansowym	(1 116)	(4 607)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	35
Wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	0	(82)
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(15 138)</b>	<b>(14 022)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	18 541	20 239
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(33 679)	(34 261)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 739 tys. zł (w okresie porównawczym 2 269 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 17 877 tys. zł (w okresie porównawczym 16 291 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

Po przeprowadzonej analizie na dzień 31 marca 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że w związku z ryzykiem, iż Jednostka Dominująca nie będzie mogła korzystać ze zwolnienia strefowego do momentu wypełnienia określonych w zwolnieniu strefowym warunków, rozwiązuje aktywo na

podatek odroczonego z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej, które na dzień 31.12.2018 wyniosło 16 442 tys. zł. Jednocześnie, mając na uwadze fakt, iż istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że Spółka do dnia wypełnienia określonych w zwolnieniu strefowym warunków, będzie opodatkowywała swoje dochody na zasadach ogólnych (niestrefowych), Zarząd zdecydował o ujęciu podatku odroczonego od różnic przejściowych od których dotychczas, ze względu na zwolnienie strefowe, podatek odroczonego nie był ujmowany. Zmiana założeń Zarządu została ujęta jako zmiana wartości szacunkowych w rozumieniu MSR 8. Efekt zmiany wartości szacunkowych przedstawia poniższa tabela:

	Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej			Pozycja sprawozdania z wyniku finansowego
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zyski Zatrzymane	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Podatek dochodowy
Aktywa na podatek odroczone z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej	(16 442)	(16 442)	0	(16 442)
Aktywa na podatek odroczone wcześniej nie ujęte ze względu na korzystanie ze zwolnienia strefowego	14 317	14 317	0	14 317
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wcześniej nie ujęte ze względu na korzystanie ze zwolnienia strefowego	0	(543)	543	(543)
<b>Razem</b>	<b>(2 125)</b>	<b>(2 668)</b>	<b>543</b>	<b>(2 668)</b>

Jako że Zarząd zobligowany jest do bieżącego monitorowania szacunków będących podstawą ujęcia podatku odroczonego, pozytywne rozstrzygnięcie skargi na indywidualną interpretację podatkową złożonej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego może skutkować zmianą wartości szacunkowych dotyczących podatku odroczonego w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### 10.3.26. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

### 10.3.27. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanim	57 022	57 022
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanim	30 683	30 759
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	6 405	6 229
Otrzymane dotacje	24 628	24 391
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>118 738</b>	<b>118 401</b>

W przypadku poręczeń, hipotek i gwarancji wykazywane kwoty są maksymalnymi kwotami ustalonymi w umowach.

W pozycji otrzymane dotacje Grupa wykazuje wpływy dotyczące projektów, co do których konieczne jest utrzymanie określonych wskaźników lub efektów oraz wpływy dotyczące projektów w toku.

#### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych

regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

### 10.3.28. Należności warunkowe

Nie wystąpiły należności warunkowe.

### 10.3.29. Pomoc rządowa

#### Dotacje

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 31.12.2018	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 31.03.2019
<b>Dotacje do aktywów</b>	38 186	738	0	492	38 432
<b>Pozostałe dotacje</b>	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>38 186</b>	<b>738</b>	<b>0</b>	<b>492</b>	<b>38 432</b>
w tym:					
długoterminowe	36 463				36 702
krótkoterminowe	1 723				1 730

#### Inne formy pomocy rządowej

Jednostka Dominująca korzysta ze wsparcia finansowego z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pomoc polega na udzieleniu Spółce dwóch

preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczone na modernizację instalacji elektrolizy membranowej.

### 10.3.30. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2019–03.2019</b>	<b>01.2018–03.2018</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	149	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	35 457	27 141
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	13 908	9 690
<b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	90	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	288
- od pozostałych podmiotów powiązanych	191	129
<b>Razem</b>	<b>49 795</b>	<b>37 248</b>

<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2019–03.2019</b>	<b>01.2018–03.2018</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 809	1 410
- od pozostałych podmiotów powiązanych	15 136	14 116
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	33 987	33 620
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	380	337
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
<b>Razem</b>	<b>51 312</b>	<b>49 483</b>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi:

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
- od jednostki dominującej PCC SE	6	285
- od pozostałych podmiotów powiązanych	68 594	71 171
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>68 600</b>	<b>71 456</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018
- od jednostki dominującej PCC SE	1 809	1 721
- od pozostałych podmiotów powiązanych	24 171	25 371
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>25 980</b>	<b>27 092</b>

### 10.3.31. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe.

### 10.3.32. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

### 10.3.33. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W spółkach Grupy nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### 10.3.34. Dywidenda

W dniu 16 kwietnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2018 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 245 812 195,84 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 164 980 923 zł (8,31 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 80 831 272,84 zł, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Dzień dywidendy ustalony został na 24 kwietnia 2019 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 8 maja 2019 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA.

Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, w tym 9 926 651 akcje uprzywilejowane co do głosu oraz 9 926 649 akcji zwykłych.

### 10.3.35. Zdarzenia po dniu bilansowym

#### **Uchwała o wypłacie dywidendy**

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki. Informacje szczegółowe zostały zawarte w nocie 10.3.33.

#### **Emisje obligacji**

W kwietniu 2019 roku PCC Rokita w ramach VI Programu Emisji Obligacji wyemitowała serię obligacji FA o wartości 22 mln zł. Obligacje te charakteryzuje stała, 5% stopa w skali roku. Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Spółka wykupiła dotąd obligacje na łączną kwotę 132 mln zł, w tym w kwietniu 2019 r. obligacje serii BA za kwotę 22 mln zł.

#### **Poręczenie za zobowiązania PCC EXOL SA z dnia 6 maja 2019**

Emitent poręczył za zobowiązania PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 30 mln złotych.

Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 28 czerwca 2019 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

## 11. Załączniki

### 11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 15 maja 2019 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	<b>PCC Rokita SA</b>	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,16% PCC SE; 15,84% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	<b>PCC PU Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych i cukrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów
3	<b>PCC Prodex Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu
4	<b>PCC Apakor Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.819.950	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
5	<b>PCC Autochem Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
6	<b>Ekologistyka Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	29.567.000	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	99,998%	0,002% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
7	<b>Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2019 rok

Załączniki

72

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
8	<b>PCC Packaging Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	2.750.000	2.750 udziałów	1.000 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
9	<b>Elpis Sp. z o.o. **</b>	Brzeg Dolny	11.005.000	220.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL SA.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
10	<b>IRPC Polyol Co. Ltd. **</b>	Bangkok	300.000.000 THB	3.000.000 udziałów	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowcy	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
11	<b>Centrum Wsparcia Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% LabMatic Sp. z o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
12	<b>Chemi-Plan S.A. *</b>	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
13	<b>LabAnalytika Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
14	<b>distripark.com Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	2.450.000	49.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	51,02%	48,98% PCC SE	51,02%	projekt internetowy o charakterze start-up, spółka specjalizuje się w sprzedaży internetowej szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
15	<b>ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych
16	<b>New Better Industry Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
17	<b>PCC ABC Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
18	<b>Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% - pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2019 rok

Załączniki

73

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
19	<b>Chemia-Serwis Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
20	<b>Chemia-Profex Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
21	<b>LocoChem Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
22	<b>Fate Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
23	<b>Gaia Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	-----	spółka nie prowadzi działalności
24	<b>Hebe Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
25	<b>Pack4Chem Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	150.000	3.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	wynajem powierzchni gospodarczych
26	<b>Aqua Łososiowice Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	dobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
27	<b>Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji*</b>	Rumunia	46 600 RON	4.660 udziałów	10 RON za 1 udział	-----	98,50% Hebe Sp. z o.o. 1,50% Fate Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
28	<b>LogoPort Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
29	<b>Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *</b>	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
30	<b>BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *</b>	Brzeg Dolny	1.004.000	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% - CWB „Partner” Sp. z o.o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności

\* jednostki wyłączone z konsolidacji \*\* jednostki konsolidowane metodą praw własności Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem PCC Rokita oraz Grupą Kapitałową PCC Rokita.

## 11.2. Zmiany w organizacji Grupy w I kwartale 2019 roku

W dniu 04.03.2019 r. nastąpiła sprzedaż przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. wszystkich udziałów w spółce Gaia Sp. z o.o. (100 udziałów) na rzecz PCC Rokita SA.

Dnia 04.03.2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Gaia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.000 zł o kwotę 95.000 zł czyli do kwoty 100.000 zł poprzez utworzenie 1.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Udziały

zostały objęte przez nowego współnika tj. PCC Rokita, która objęła 1.900 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 95.000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 30.04.2019 r.

W dniu 22 marca 2019 r. miała miejsce sprzedaż przez spółkę Elpis Sp. z o.o. 100% udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji na rzecz PCC SE.

## 11.3. Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się na 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4, i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nie istnieją jednocześnie żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z wyemitowanych serii akcji Spółki.

Nie istnieją żadne ograniczenia w przenoszeniu praw własności wyemitowanych przez Spółkę papierów wartościowych.

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, który na dzień 15 maja 2019 r. posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,16% udziału

w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 635 623 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

PCC SE z siedzibą w Duisburgu działa na międzynarodowych rynkach surowców chemicznych, transportu, energii, węgla, koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii. Tworzy międzynarodową grupę kapitałową, składającą się z kilkudziesięciu spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata, głównie w Europie.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita.

Specjalne uprawnienia kontrolne dotyczą akcji serii A1-A5, które są akcjami imiennymi, należącymi do PCC SE. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Wykres 9 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 15 maja 2019 roku

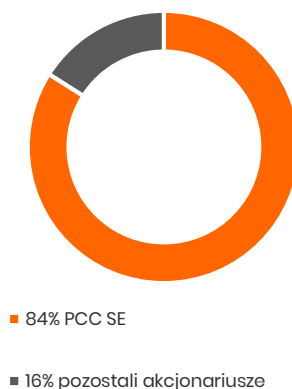


Tabela 19 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 15 maja 2019 roku

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 782 321	34,16%	6 782 321	22,77%
<b>PCC SE razem</b>	<b>A1-A5, B</b>	<b>16 708 972</b>	<b>84,16%</b>	<b>26 635 623</b>	<b>89,44%</b>
Pozostali akcjonariusze	B	1 556 064	7,84%	1 556 064	5,23%
Pozostali akcjonariusze	C	1 588 264	8,00%	1 588 264	5,33%
<b>Razem</b>		<b>19 853 300</b>	<b>100,00%</b>	<b>29 779 951</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują, określone w obowiązujących przepisach, prawa określone w obowiązujących przepisach, służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego); uprawnienie do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące

każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie jej kontroli.

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją także żadne znane Spółce umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Tabela 20 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	15.05.2019			18.03.2019		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
<b>Rada Nadzorcza</b>						
<b>Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE</b>	16 708 972	16 708 972	84,16%	16 708 972	16 708 972	84,16%
<b>Zarząd</b>						
<b>Wiesław Klimkowski</b>	99 902	99 902	0,50%	99 902	99 902	0,50%
<b>Rafał Zdon</b>	66 635	66 635	0,34%	66 635	66 635	0,34%

*Rafał Zdon*  
Wiceprezes Zarządu

*Wiesław Klimkowski*  
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 15 maja 2019 roku