



GRUPA **pcc**  
ROKITA

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA TRZECI KWARTAŁ 2018 ROKU**

## List Zarządu

---

### *Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!*

Przedstawiamy Państwu wyniki Grupy PCC Rokita za trzy kwartały roku 2018.

Rezultaty minionego okresu były lepsze w porównaniu do dziewięciu miesięcy roku ubiegłego. Wyższy poziom osiągnął zarówno skonsolidowany zysk EBITDA, wzrastając o 40%, jak i zysk netto Grupy, który zwiększył się o blisko 60%. Marża brutto na sprzedaży przekroczyła 30%.

Specyfiką Grupy jest zdywersyfikowana działalność, która stanowi dla nas istotny element efektywnej od lat strategii. Od początku 2018 roku na jednym z obsługiwanych rynków, na rynku alkaliów, odnotowywana jest sprzyjająca koniunktura. Miniony kwartał był kontynuacją dobrej sytuacji na tym rynku, gdzie ceny były na historycznie najwyższych poziomach. Dodatkowo, przeprowadzona przez PCC Rokita już przed trzema laty konwersja produkcji chloru na nowoczesną technologię, pozwala obecnie na intensyfikację sprzedaży chloroalkaliów w sytuacji, gdy pewna część producentów zrezygnowała z konwersji. I tak między innymi powyższe czynniki sprawiły, że działający w obszarze alkaliów Segment Chloropochodne, osiągnął duże wzrosty marż oraz wolumenu sprzedaży. Zysk EBITDA segmentu wzrósł o ponad 115% wobec wyników porównywalnego okresu minionego roku.

W drugim znaczącym segmencie działalności Grupy, w Poliuretanach, osiągnięto wzrost wartości sprzedaży wobec okresu porównawczego ubiegłego roku, mimo trwających również w III kwartale tego roku wymagających warunków rynkowych. Nie sprzyjały zarówno wysokie ceny bazowe surowców, jak i mniejszy popyt na produkowane wyroby.

W obszarze inwestycji w minionym kwartale zostały uruchomione dwa dodatkowe elektrolizery. To kolejny zrealizowany projekt w zwiększenie mocy produkcyjnych nowoczesnej, ekologicznej instalacji elektrolizy membranowej działającej w segmencie Chloropochodne. Obecnie ma miejsce niwelowanie tzw. wąskich gardeł, celem optymalizacji i ustabilizowania produkcji.

Ponadto Spółka regularnie dzieli się zyskiem ze swoimi akcjonariuszami. Za ubiegły rok PCC Rokita wypłaciła rekordową kwotę dywidendy w wysokości 8,31 zł na akcję, czyli najwyższą w historii obecności Spółki na rynku kapitałowym. Tym samym od czasu debiutu akcji Spółki na warszawskim parkiecie w 2014 roku, suma wypłaconych dywidend daje wartość ponad 370 mln zł, czyli prawie 24 zł na akcję.

Dodatkowo 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.

Dziękujemy za miniony kwartał naszym kontrahentom, Inwestorom oraz pracownikom. Wspólnie z Państwem możliwym się staje wzmacnianie pozycji rynkowej Grupy.

Polecamy lekturę pełnego raportu.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

# SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE III KWARTAŁÓW 2018 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>10</b>
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita i główne obszary działalności.....	10
2.2.	Segmenty sprawozdawcze.....	10
<b>3.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW .....</b>	<b>12</b>
3.1.	Segment Poliuretany (P).....	12
3.2.	Segment Chloropochodne (C).....	14
3.3.	Segment Inna działalność chemiczna (F).....	16
3.4.	Segment Energetyka (E).....	18
3.5.	Segment Pozostała działalność (Z).....	20
<b>4.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>21</b>
4.1.	Omówienie wyników działalności .....	21
4.2.	Wyniki segmentów .....	23
4.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	24
4.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	25
4.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników .....	26
4.6.	Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy .....	30
<b>5.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>32</b>
5.1.	Znaczące umowy.....	32
5.2.	Inne zdarzenia .....	32
5.3.	Pozostałe informacje.....	34
<b>6.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>35</b>
6.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	35
6.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencji.....	39
6.3.	Noty objaśniające .....	43
<b>7.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>63</b>
7.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 8 listopada 2018 r.....	63
7.2.	Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz .....	68

Jeżeli niniejsze sprawozdanie 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 III KWARTAŁÓW 2018 ROKU

## 1.1. Wybrane dane finansowe



Instalacja elektrolizy membranowej, Segment Chloropochodne, Kompleks Chloru, fot. PCC Rokita

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	01.2018- 09.2018	01.2017- 09.2017	01.2018- 09.2018	01.2017- 09.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	1 100 891	941 358	258 820	221 153
Zysk na działalności operacyjnej	183 916	123 291	43 239	28 965
Zysk przed opodatkowaniem	167 900	108 666	39 473	25 529
<b>Zysk netto</b>	<b>161 272</b>	<b>100 845</b>	<b>37 915</b>	<b>23 691</b>
<b>EBITDA</b>	<b>239 043</b>	<b>170 657</b>	<b>56 199</b>	<b>40 092</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	119	(905)	28	(213)
Całkowite dochody ogółem	161 391	99 940	37 943	23 479
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	170 591	120 765	40 106	28 371
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(188 439)	(104 286)	(44 302)	(24 500)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 563)	(94 309)	(1 778)	(22 156)
Przepływy pieniężne netto	(25 411)	(77 830)	(5 974)	(18 285)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	160 992	122 882	37 849	28 869
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>8,12</b>	<b>5,08</b>	<b>1,91</b>	<b>1,19</b>
	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa trwałe	1 340 542	1 226 947	313 841	294 168
Aktywa obrotowe	379 348	349 723	88 811	83 848
Kapitał własny	742 600	746 665	173 854	179 018
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 648	4 760
Zobowiązania długoterminowe	557 468	467 711	130 512	112 137
Zobowiązania krótkoterminowe	419 822	362 294	98 287	86 862
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)</b>	<b>37,40</b>	<b>37,61</b>	<b>8,76</b>	<b>9,02</b>

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	1 012 815	867 120	238 113	203 712
Zysk na działalności operacyjnej	189 395	126 757	44 527	29 779
Zysk przed opodatkowaniem	176 662	116 544	41 533	27 380
<b>Zysk netto</b>	<b>171 320</b>	<b>109 641</b>	<b>40 277</b>	<b>25 758</b>
<b>EBITDA</b>	<b>238 121</b>	<b>168 405</b>	<b>55 982</b>	<b>39 563</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	171 320	109 641	40 277	25 758
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	168 345	129 643	39 578	30 457
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(190 021)	(123 160)	(44 674)	(28 934)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 506)	(83 841)	(1 765)	(19 697)
Przepływy pieniężne netto	(29 182)	(77 358)	(6 861)	(18 174)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	150 332	102 902	35 343	24 175
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>8,63</b>	<b>5,52</b>	<b>2,03</b>	<b>1,30</b>
	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa trwałe	1 282 320	1 169 292	300 211	280 345
Aktywa obrotowe	406 202	367 171	95 098	88 032
Kapitał własny	775 538	770 156	181 565	184 650
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 648	4 760
Zobowiązania długoterminowe	531 298	443 134	124 385	106 244
Zobowiązania krótkoterminowe	381 686	323 173	89 359	77 483
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)</b>	<b>39,06</b>	<b>38,79</b>	<b>9,15</b>	<b>9,30</b>

\* 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.

Dla celów sporządzenia wybranych jednostkowych i skonsolidowanych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń, ustalone w § 64.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim<sup>1</sup>:

- pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przeliczono na EURO według kursu średniego NBP obowiązującego na zadany dzień bilansowy:

Waluta	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Euro	4,2714	4,1709

- pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu. Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

Waluta	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
Euro	4,2535	4,2566

<sup>1</sup>Dz. U. z 2018 r. poz. 757

## 1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku Grupa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa) osiągnęła dobre wyniki. Grupa wypracowała wysoki zysk EBITDA na poziomie 239 mln zł, co stanowiło 40-procentowy wzrost względem okresu porównawczego roku 2017. Zysk netto wzrósł o blisko 60% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów roku ubiegłego, osiągając poziom 161,3 mln zł. Marża brutto na sprzedaży Grupy przekroczyła 30%, osiągając poziom o 4,3 p.p. wyższy niż w okresie porównawczym.

Podobnie jak przez pierwsze sześć miesięcy 2018 roku również i w trzecim kwartale ceny alkaliów utrzymały się na wysokim poziomie. Sytuacja ta w połączeniu ze stabilną produkcją sprawiła, że segment Chloropochodne ponownie odnotował najlepsze wyniki spośród segmentów Grupy.

W porównaniu do pierwszych trzech kwartałów roku poprzedzającego, zysk EBITDA segmentu wzrósł o 115,5%, osiągając wysoki poziom 190,7 mln zł. W związku ze znaczącą integracją pionową, realizacja tak wysokich marż nie byłaby możliwa bez wsparcia innych instalacji w postaci wysokiego zapotrzebowania na chlor, bezpośrednio bądź pośrednio go zużywających.

W dziewięciu miesiącach 2018 roku względem okresu porównawczego segment Chloropochodne osiągnął 32-procentowy wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego. Zwiększenie produkcji ługu sodowego i tym samym zmniejszenie ilości produkcji sody kaustycznej, było efektem świadomej decyzji Spółki w związku ze znacznym wzrostem cen ługu w 2018 roku na rynkach lokalnych i sąsiadujących, gdzie jest on sprzedawany. Największy wpływ na kształtowanie się cen ługu sodowego miało zatrzymanie produkcji przez czeskiego producenta Spolana oraz trwająca do końca marca 2018 roku konwersja technologii słowackiego producenta Fortischem na technologię membranową. Niższa podaż produktu na rynkach lokalnych skutkowałą wzrostami cen sprzedaży.

W III kwartale 2018 r. Spółka nadal obserwowała utrzymywanie się na wysokim poziomie cen rynkowych sody kaustycznej, przy czym marże osiągane na sodzie kaustycznej były niższe niż marże na ługu sodowym. Segment osiągnął średnio 14% wzrost cen sody kaustycznej w dziewięciu miesiącach 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Segment stara się lokować sodę kaustyczną na rynkach o słabszej podaży produktu z Azji.

- **wzrost zysku EBITDA Grupy o 40% jako efekt wzrostu zysku EBITDA w segmencie Chloropochodne (+115,5% 1-3Q/1-3Q)**
- **wysoki zysk netto w kwocie 161,3 mln zł**
- **wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej w segmencie Chloropochodne (+33,7% 1-3Q/1-3Q) jako efekt wyższych cen chloroalkaliów oraz zwiększonego wolumenu sprzedaży ługu sodowego (+14,8% 1-3Q/1-3Q)**

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, po trzech kwartałach bieżącego roku odnotował gorsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. Są one efektem sytuacji na rynku polioli polieterowych, głównej grupy produktowej oferowanej przez segment. Począwszy od marca 2018 roku Grupa odnotowuje stopniowy spadek popytu na poliole polieterowe, w szczególności w segmencie pianek elastycznych. Opłacalność produkcji materacy piankowych spadała z powodu bardzo wysokich cen TDI (drugiego podstawowego obok polioli składnika pianek), a równocześnie producenci mebli zaczęli stosować alternatywne rozwiązania wobec materacy piankowych. Efektem tych działań jest spadek popytu na poliole polieterowe.

W trzecim kwartale tego roku rynek odnotował duże ilości polioli z kompleksu Sadara w Arabii Saudyjskiej, co zwiększyło podaż tej grupy produktów na rynku. Jednocześnie od początku 2018 roku na rynku surowców do produkcji polioli polieterowych utrzymywali się wzrostowy trend cen. W tej sytuacji dużym wyzwaniem było przekładanie wyższych kosztów zmiennych produkcji na ceny sprzedaży produktów.

Segment stale rozwija poliole poliesterowe w ramach jednej ze spółek zależnych, sprzedaż których w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 stanowiła 3% całości portfela segmentu. Ponadto, Spółka konsekwentnie rozwijała strategię maksymalizacji sprzedaży produktów specjalistycznych w branży pianek ultramiękkich (hypersoft) oraz tzw. „z pamięcią” (visco), pracując nad ciągłym doskonaleniem oferowanych rozwiązań.

Pomimo 9-procentowego wzrostu przychodów za trzy kwartały 2018 roku, marża EBITDA segmentu spadła o 3,5 p.p. w porównaniu do okresu analogicznego.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku segment Inna działalność chemiczna znacząco zwiększył

sprzedaż półproduktów do produkcji uniepalniaczy oraz podstawowych produktów uniepalniających, co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej (+21,2% 1-3Q/1-3Q) i wolumenów (+13,4% 1-3Q/1-3Q) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W trzecim kwartale 2018 roku odnotowano znaczącą poprawę koniunktury na europejskim rynku uniepalniaczy fosforopochodnych. Spowodowane było to redukcją produkcji na rynku chińskim, a przez to ograniczonymi możliwościami importu towarów do Europy. Dzięki temu segment odnotował nie tylko wyższe wolumeny sprzedaży, ale i wzrost zysku EBITDA.

W omawianym okresie segment odnotował duże zapotrzebowanie na produkty wysokospecjalistyczne. Dzięki projektom badawczym w ciągu trzech kwartałów

2018 roku segment odniósł szereg sukcesów aplikacyjnych w branży stabilizatorów i w zakresie specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych i farb. Zakończono procesy wdrożeniowe u nowych, kluczowych klientów. Uruchomiono również nowe projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów, które będą wytwarzane na powstającej instalacji. Zakończenie tej inwestycji planowane jest na połowę roku 2019.

Dodatkowo 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. Więcej informacji na temat rynku energii elektrycznej znajduje się w punkcie 4.6 niniejszego sprawozdania.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za III kwartały 2018 rok

[w tys. zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017
Przychody ze sprzedaży	1 100 891	941 358
Wynik brutto ze sprzedaży	333 754	245 126
Marża brutto na sprzedaży	30,3%	26,0%
Wynik na działalności operacyjnej	183 916	123 291
EBITDA	239 043	170 657
Zysk netto	161 272	100 845
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,4%	6,9%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	21,7%	15,2%
Zatrudnienie	1 811	1 707

Największy udział w wynikach Grupy miała jednostka dominująca PCC Rokita, osiągając zysk EBITDA na poziomie 238,1 mln zł oraz zysk netto równy 171,3 mln zł. Dobre wyniki jednostkowe były efektem przede wszystkim wysokich rezultatów wypracowanych przez Kompleks Chloru w związku z wysokimi marżami odnotowanymi w grupie chloroalkaliów. Kompleks

osiągnął również wyższe wolumeny sprzedaży. Ponadto, Kompleks Chemii Fosforu dzięki znaczącej poprawie koniunktury na europejskim rynku uniepalniaczy fosforopochodnych odnotował wyższe marże na sprzedaży swoich produktów oraz wzrosty wolumenów sprzedaży, co przełożyło się na dobre wyniki Spółki.



Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za III kwartały 2018 rok

[w tys. zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017
Przychody ze sprzedaży	1 012 815	867 120
Wynik brutto ze sprzedaży	316 527	229 298
Marża brutto na sprzedaży	31,3%	26,4%
Wynik na działalności operacyjnej	189 395	126 757
EBITDA	238 121	168 405
Zysk netto	171 320	109 641
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,1%	7,8%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	22,1%	16,0%
Zatrudnienie	883	833

## 2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

### 2.1. Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita i główne obszary działalności

Grupę Kapitałową PCC Rokita (Grupa, GK, GK PCC Rokita) tworzy jednostka dominująca PCC Rokita Spółka Akcyjna (PCC Rokita, Spółka, Jednostka Dominująca) wraz z pozostałymi ponad 30 spółkami zależnymi. Grupa składa się ze spółek produkcyjnych oraz spółek prowadzących działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

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.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej, generującej około 90% przychodów Grupy po III kwartałach 2018 roku, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i tekstylnym.

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

- poliiole, 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 grupie, w której wytwarzany przez PCC Rokita chlor jest kluczowym surowcem, stosowanym w produkcji ponad połowy wszystkich wyrobów branży chemicznej; ponadto Spółka jest jedynym w Polsce producentem sody kaustycznej płatkowanej, wytwarzanej w ramach tej grupy produktowej.





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 PVC.


Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. W ramach pozostałej działalności Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków, w tym odbioru ścieków z terenu miasta Brzeg Dolny, a do końca 2017 roku Spółka świadczyła także usługi poboru, uzdatniania i dostarczania wody pitnej. Począwszy od roku 2018 usługi te zostały wydzielone do spółki zależnej Aqua Łososiovice Sp. z o.o.

Szczegółowe dane o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz o akcjonariacie PCC Rokita zawiera załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

### 2.2. Segmenty sprawozdawcze

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.

## Poliuretany

Produkty wytwarzane w ramach segmentu Poliuretany to przede wszystkim poliole, stanowiące surowiec do produkcji takich wyrobów jak pianki elastyczne, pianki sztywne, kleje czy elastomery. Ponadto Grupa wytwarza systemy poliuretanowe i prepolimery, które znajdują zastosowanie w wielu dziedzinach techniki i gospodarki, m.in. w przemyśle meblarskim, samochodowym, budownictwie, przemyśle chłodniczym oraz do izolacji przemysłowych.



## Chloropochodne

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, papirniczej czy spożywczej.



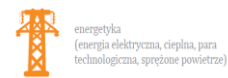
## Inna działalność chemiczna

Segment agreguje pozostałe produkty chemiczne, które nie zostały uwzględnione w segmentach Chloropochodne oraz Poliuretany. Segment skupia swoją działalność na produktach chemicznych, które stosowane są w wielu gałęziach przemysłu jako dodatki, poprawiające właściwości finalnych produktów. Do najważniejszych funkcji tych dodatków można zaliczyć działanie uniemożliwiające, zmiękczone, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.



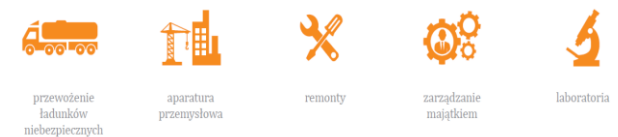
## Energetyka

Segment Energetyka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, wody odmineralizowanej oraz sprężonego powietrza (głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita).



## Pozostała działalność

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są m.in. usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, gospodarowanie odpadami przemysłowymi, usługi transportowe ładunków niebezpiecznych, usługi w zakresie zarządzania i administracji, ochrony środowiska, zarządzania majątkiem oraz bezpieczeństwa, wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali i inne.



## 3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

### 3.1. Segment Poliuretany

W grupie głównych produktów segmentu, jakimi są poliole polieterowe, pierwsze dziewięć miesięcy br. było zróżnicowane, z trendem spadkowym w II i III kwartale zarówno w wymiarze ilościowym, jak i marżowym.

Początek I kwartału 2018 roku charakteryzował się jeszcze stosunkowo dobrym poziomem sprzedaży. Natomiast począwszy od marca br. rynek odnotowywał stopniowy spadek popytu na poliole polieterowe, w szczególności w segmencie pianek elastycznych. Producenci pianek wskazywali m.in. na zmniejszające się zapotrzebowanie branży meblarskiej na piankę elastyczną używaną w materacach.

Opłacalność produkcji materacy piankowych spadała z powodu bardzo wysokich cen TDI. Przy czym począwszy od II kwartału po raz pierwszy od 2 lat, odnotowano spadki cen tego surowca, w związku z poprawą jego dostępności na rynku. Trend ten utrzymał się również w III kwartale 2018 roku i ceny TDI znacząco obniżyły się. Pomimo spadku, ceny nadal utrzymują się powyżej wieloletniej średniej, a produkcja piany poliuretanowej wciąż wiąże się z ponoszeniem wyższych kosztów i mocno konkuruje pod względem rentowności z pozostałymi rozwiązaniami stosowanymi przy wytwarzaniu materacy.

Dla minionego okresu istotna była także zwiększona podaż na rynku polioli polieterowych, spowodowana m.in. dostawami znaczących ilości polioli z kompleksu Sadara w Arabii Saudyjskiej. Zwiększoną podaż polioli pogłębił również kryzys ekonomiczny w Turcji i nagłe zmniejszenie popytu na poliole na tamtejszym rynku. Ten niekorzystny trend utrzymywał się w całym III kwartale br.

Na rynku surowców do produkcji polioli polieterowych od początku roku utrzymywał się wzrostowy trend cen. Podwyżka cen propylenu bezpośrednio przekładała się na wyższe koszty tlenu propylenu. W tej sytuacji dużym wyzwaniem było przekładanie wyższych kosztów zmiennych produkcji na ceny sprzedaży produktów.

W zakresie polioli specjalistycznych, w bieżącym roku Spółka odnotowała nieznaczny spadek zapotrzebowania na rynku. Jest to m.in. związane z faktem, że producenci pian bardziej skupieni są obecnie na obniżaniu kosztów

produkcji, niż na rozwoju sprzedaży specjalistycznych i wysokojakościowych pian. Mimo tego Spółka starała się konsekwentnie rozwijać swoją strategię maksymalizacji sprzedaży produktów specjalistycznych w branży pianek ultramiękkich (hypersoft) oraz tzw. „z pamięcią” (visco), pracując nad ciągłym doskonaleniem oferowanych rozwiązań. Równocześnie w prezentowanym okresie Spółka uzupełniała portfel sprzedaży wyrobami standardowymi, aby optymalizować wykorzystanie mocy produkcyjnych.

W grupie polioli poliestrowych, od początku 2018 roku w spółce zależnej PCC PU ma miejsce stopniowy rozwój sprzedaży, wynikający z pozyskiwania nowych klientów oraz poszerzania oferty produktów wprowadzanych do sprzedaży. W każdym kolejnym kwartale tego roku zauważalna była poprawa pod względem wolumenów sprzedaży. Spółka oczekuje, że ten trend zostanie utrzymany w najbliższym okresie. Zasadniczym wyzwaniem dla głównego obszaru działalności w grupie polioli poliestrowych, jakim jest segment izolacji, pozostaje możliwość konkurencji z dostępnymi dotąd, tańszymi rozwiązaniami w budownictwie.

#### Podsumowanie sytuacji finansowej

Segment Poliuretany uzyskał w trzech kwartałach 2018 roku zysk EBITDA na poziomie 33,0 mln zł, niższy o 30,5% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. Wynikało to ze stale rosnących cen surowców.

#### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- utrzymanie stabilnego wolumenu sprzedaży,
- pogłębienie spadku marż w III kwartale 2018 roku, związane z dalszym spadkiem popytu na wyroby,
- wysoka dynamika wzrostu cen głównych surowców bez możliwości ich pełnego przełożenia na ceny sprzedaży,
- utrzymanie zoptymalizowanego portfolio sprzedażowego ze znaczącym udziałem produktów specjalistycznych w III kwartale 2018 r.,
- rozwój sprzedaży polioli poliestrowych, które w trzech kwartałach 2018 r. stanowiły 3% całości portfela segmentu,
- obniżka cen TDI (podstawowego surowca do produkcji pian elastycznych).

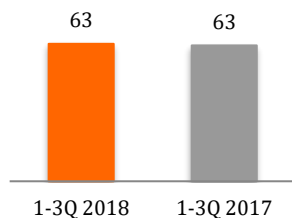
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	18 028	19 642	-8,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	509 760	465 423	9,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	527 788	485 065	8,8%
EBITDA	33 040	47 550	-30,5%
Marża EBITDA	6,3%	9,8%	-3,5 p.p.
Zysk/strata brutto	19 260	38 920	-50,5%

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu Poliuretany stanowiły ok. 46% przychodów Grupy. W trzech kwartałach 2018 roku segment Poliuretany odnotował ilościową sprzedaż swoich produktów na poziomie zbliżonym do okresu porównawczego z roku 2017. Dzięki wysokim cenom produktów w dziewięciu miesiącach 2018 roku segment odnotował 9,5-procentowy wzrost przychodów zewnętrznych.

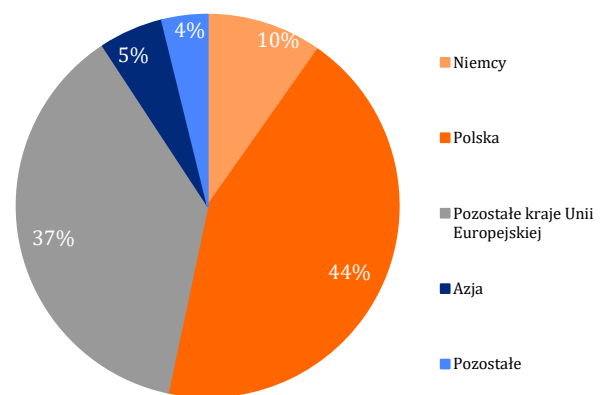
EBITDA segmentu w trzech kwartałach 2018 roku osiągnęła poziom 33,0 mln zł, co stanowiło spadek o 30,5% w stosunku do porównawczego okresu roku poprzedniego. Prezentowany okres charakteryzował się dynamicznym wzrostem cen głównych surowców, które nie zostały przełożone na podwyżki cen polioli. Wysokie marże osiągnięte w I kwartale 2018 roku pozwoliły zrekomensować spadek marż w II i III kwartale roku.

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



W przychodach segmentu Poliuretany eksport utrzymał się na wysokim poziomie ponad 56%. Główni odbiorcy zlokalizowani są w Niemczech i we Włoszech.

Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za III kwartały 2018 roku w ujęciu geograficznym



### **Innowacje w segmencie Poliuretany <sup>®</sup>**

W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku zespoły badawczo-rozwojowe kontynuowały zaangażowanie w rozwój portfolio poliolioli poliesterowych. Ten segment rynku poliuretanowego odgrywa istotną rolę w przyszłych planach rozwojowych Spółki. Rozwijane produkty bazują na surowcach wcześniej nie używanych przez PCC Rokita oraz na oddzielnej infrastrukturze produkcyjnej. Dzięki odpowiednim inwestycjom w sprzęt badawczo-rozwojowy oraz w dwie instalacje pilotażowe, pracownicy zespołów badawczo-rozwojowych dokonali istotnego postępu w rozwoju tej kategorii wyrobów.

W obszarze poliolioli polieterowych w prezentowanym okresie wdrożono do produkcji specjalistyczne poliiole o bardzo wysokiej masie cząsteczkowej, wytwarzane przy użyciu nowej w Grupie PCC technologii na bazie infrastruktury zakładu produkcyjnego spółki PCC Synteza (spółka spoza Grupy PCC Rokita).

Ponadto u trzech klientów wykonano próby spieniania poliolioli do pian elastycznych na bazie olejów roślinnych (NOP), potwierdzając w skali przemysłowej wysoką jakość opracowanego procesu produkcyjnego.

### **3.2. Segment Chloropochodne <sup>©</sup>**

W segmencie Chloropochodne III kwartał 2018 roku charakteryzował się wciąż wysokimi cenami alkaliów.

Produkcja segmentu prowadzona była na stabilnie wysokim poziomie, co w połączeniu z cenami chloroalkaliów zaowocowało uzyskaniem dobrych wyników przez segment.

#### **Ług sodowy**

Sprzedaż ługu sodowego koncentruje się na rynku lokalnym i na rynkach sąsiadujących.

Największy wpływ na kształtowanie się cen ługu sodowego miało zatrzymanie produkcji przez czeskiego producenta Spolana oraz przeprowadzana w pierwszej połowie 2018 roku konwersja technologii słowackiego producenta Fortischem.

W tej sytuacji, w III kwartałach 2018 roku średnia cena wzrosła o ok. 50% w porównaniu do ceny z analogicznego okresu 2017 roku. Wolumen sprzedaży wzrósł o ok. 32% w porównaniu do III kwartałów ubiegłego roku, co zważywszy na sytuację rynkową, było również wynikiem świadomej decyzji Spółki o zwiększeniu produkcji ługu sodowego i tym samym zmniejszeniu ilości produkcji sody kaustycznej.

#### **Soda kaustyczna**

W III kwartale 2018 r. Spółka nadal obserwowała utrzymywanie się na wysokim poziomie cen rynkowych sody kaustycznej, przy czym marże osiągnięte na sodzie

### **Inwestycje w segmencie Poliuretany <sup>®</sup>**

Najważniejszym wydarzeniem III kwartałów tego roku w segmencie Poliuretany było podpisanie przez PCC Rokita umowy na zakup kolejnych 25% udziałów w firmie produkującej poliiole polieterowe w Tajlandii (IRPC Polyol). Na koniec kwietnia br. spełnione zostały łączne warunki do zamknięcia transakcji.

Jest to kolejny krok milowy Spółki, planującej prowadzenie biznesu na szybko rozwijających się rynkach azjatyckich.

Rozważane są także dalsze inwestycje w rozbudowę mocy produkcyjnych poliolioli polieterowych (kolejny, VI ciąg) oraz dalsze zwiększanie zdolności produkcyjnych poliolioli poliesterowych.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Poliuretany za III kwartały 2018 roku wyniosła 20,5 mln zł.

były niższe niż marże na ługu sodowym. Wobec okresu porównywalnego ubiegłego roku, cena sody kaustycznej w trzech kwartałach wzrosła o 14% przy czym wolumen spadł do 17%.

Biorąc pod uwagę aktualny trend dla sody kaustycznej, Spółka zdecydował się na intensyfikację produkcji ługu sodowego, kosztem ograniczenia dostępności w sprzedaży sody kaustycznej płatkowanej. Nie mniej jednak, soda kaustyczna płatkowana lokowana jest na rynkach o słabszej podaży tego produktu.

#### **Chlor**

Chlor jest produktem dostarczanym na bazie kontraktów długoterminowych. Spółka dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi, jak i nowymi odbiorcami chloru w cysternach jednocześnie intensyfikując sprzedaż chloru w małych opakowaniach, ze względu na wyższą marżę.

#### **Chlorobenzeny**

W III kwartałach br. sprzedaż chlorobenzenów utrzymywała się na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego w analogicznym okresie.

#### **Podsumowanie sytuacji finansowej**

Początek roku 2018 był kontynuacją dobrych wyników w segmencie Chloropochodne. Stabilne prowadzenie procesu technologicznego pozwoliło na płynne

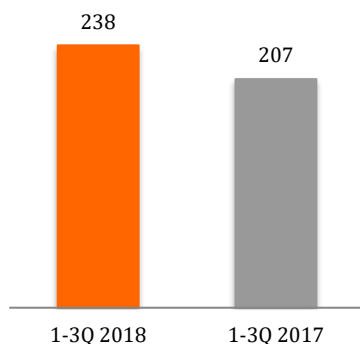
dostosowanie się do potrzeb rynku, poprzez optymalizację wielkości oferowanego ługu lub sody przy równoczesnym osiągnięciu wysokich cen i marż.

#### Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- wzrost cen alkaliów (1-3Q2017/1-3Q2018): sody kaustycznej o 14% i ługu sodowego o 50%,
- wzrost podaży sody kaustycznej na rynkach azjatyckim i europejskim,
- ograniczona podaż ługu na rynku lokalnym,
- wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego o 32% do wolumenu z okresu porównawczego.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych stanowiły 38%

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za III kwartały 2018 roku [w tys. ton]



przychodów Grupy i wzrosły o 33,7% w porównaniu do okresu porównawczego.

Od grudnia 2017 roku obserwowany jest nieznaczny spadek cen sody kaustycznej w związku ze zwiększającą się podażą produktu w Chinach. Pomimo tego, segment osiągnął w III kwartałach 2018 roku 14-procentowy wzrost średniej ceny sprzedaży sody w porównaniu do III kwartałów 2017. Średnie ceny ługu sodowego w III kwartałach 2018 roku wzrosły o 50% w porównaniu do cen z analogicznego okresu ubiegłego roku. Największy wpływ na kształtowanie się cen ługu na rynku europejskim miały postoje wiodących producentów w związku z konwersją na technologię membranową. Biorąc pod uwagę aktualny światowy trend dla cen sody oraz ługu, w okresie od stycznia do września 2018 roku segment intensyfikował produkcję ługu sodowego kosztem ograniczenia dostępności sody kaustycznej.

Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za III kwartały 2018 roku w ujęciu geograficznym

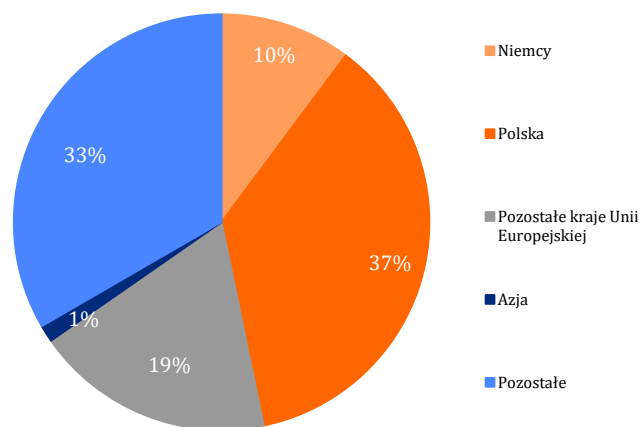


Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	192 299	170 382	12,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	423 026	316 456	33,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	615 325	486 838	26,4%
EBITDA	190 719	88 510	115,5%
Marża EBITDA	31,0%	18,2%	12,8 p.p.
Zysk/strata brutto	162 731	64 849	150,9%

### **Inwestycje w segmencie Chloropochodne<sup>©</sup>**

Spółka od początku bieżącego roku realizowała inwestycje rozbudowy instalacji elektrolizy, zwiększające zdolności produkcyjne dzięki montażowi dodatkowych elektrolizerów oraz rozbudowie kluczowych węzłów produkcyjnych.

W III kwartale zostały uruchomione dwa kolejne elektrolizery, VI i VII. Obecnie ma miejsce niwelowanie tzw. wąskich gardeł celem optymalizacji i ustabilizowania produkcji.

### **3.3. Segment Inna działalność chemiczna<sup>®</sup>**

W trzech kwartałach 2018 r. w segmencie Inna działalność chemiczna Grupa odnotowała zwiększony wolumen sprzedaży oraz wyższe obroty w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w szczególności na rynku europejskim. W tym okresie rozpoczęły się także procesy wdrażania produktów do nowych aplikacji na rynku azjatyckim.

W III kwartale b.r. nastąpiła znacząca poprawa koniunktury na europejskim rynku uniepalniaczy fosforopochodnych, co wpłynęło na zwiększenie przez Spółkę wolumenu sprzedaży, jak i osiągniętych marż. Ponadto Spółka zintensyfikowała także dostawy produktów naftalenopochodnych na rynku europejskim, zarówno do klientów obecnych, jak i rozpoczęła współpracę z nowymi odbiorcami.

W zakresie specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych i farb (takich jak uniepalniacze, plastyfikatory, stabilizatory termiczne i procesowe oraz antyoksydanty) rozpoczęto lub kontynuowano szereg procesów w zakresie aprobaty jakościowej i aplikacyjnej nowych produktów, opracowanych w ostatnim czasie w dziale R&D. Wynikiem tych działań był spory sukces odnotowany w III kwartale tego roku, czyli formalne zakończenie procesu wdrożeniowego u jednego z kluczowych na rynku światowym producentów farb pięcniejących.

Ponadto w branży stabilizatorów dotychczasowe działania na początku minionego kwartału przyniosły również szereg sukcesów aplikacyjnych, dzięki czemu nawiązano nowe relacje handlowe w zakresie antyoksydantów fosforopochodnych.

Uruchomiono także nowe projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów, w zakresie specjalistycznych dodatków. W przypadku tego typu produktów, badania wdrożeniowe trwają zazwyczaj ponad rok. Stąd też od kilku miesięcy prowadzone są intensywne prace, zmierzające do

Ponadto we wrześniu uruchomiono instalację zatężania kwasu siarkowego, dzięki czemu obecnie kwas siarkowy pracuje w obiegu zamkniętym, co wpływa na obniżenie ilości zakupu tego surowca.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Chloropochodne za III kwartały 2018 roku wyniosła 83,2 mln zł.

akceptacji kolejnych wyrobów przez potencjalnych klientów. Produkty te będą wytwarzane na powstającej instalacji, której zakończenie planowane jest na połowę roku 2019.

Sprzedaż produktów segmentu jest głównie realizowana na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim oraz północnoamerykańskim. 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.

#### **Podsumowanie sytuacji finansowej**

W III kwartałach 2018 roku odnotowano znaczny wzrost sprzedaży nieorganicznych produktów opartych na fosforze oraz dodatków uniepalniających. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększono wolumen sprzedaży o 13,4% oraz przychody ze sprzedaży o 21,2%.

#### **Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:**

- znaczny wzrost zamówień na podstawowe produkty uniepalniające,
- pełne wykorzystanie linii wysokospecjalistycznych produktów,
- rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami oraz umocnienie pozycji u stałych klientów,
- wzrost cen na produkty typu „commodity”,



- utrzymanie wolumenu produktów dedykowanych do betonów i gipsów,
- wzrost sprzedaży sproszkowanych produktów,
- dodatkowe koszty wynikające z regulacji prawnych.

Wyższy wynik EBITDA w trzech pierwszych kwartałach 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku związany był z głównie ze wzrostem cen w III kwartale 2018 roku na produkty typu „commodity””. Wynikało to przede wszystkim z niższych ilości konkurencyjnego produktu z Chin na rynku europejskim, co miało silne przełożenie na popyt na ten surowiec.

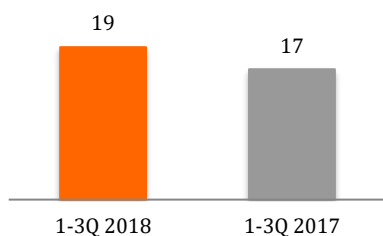
W grupie produktów wysokospecjalistycznych zapotrzebowanie utrzymuje się na poziomie zdolności produkcyjnych. W III kwartale udało się pozyskać nowych klientów na produkty z tej grupy co jednoznacznie wskazuje kierunek rozwoju segmentu innej działalności chemicznej. Obecnie trwają prace nad opracowaniem nowych typów produktów

wykospecjalistycznych co pozwoli na zabezpieczenie ciągłości dostaw do zdywersyfikowanego portfela klientów.

Dodatkowo, pozytywny wpływ na wyniki segmentu miały nowe zasady rozliczania między segmentami w zakresie cen półproduktów. Dzięki korzystniejszym warunkom zakupu chloru i możliwości rekalkulacji cen wyrobów, oczekiwany jest w przyszłych okresach m.in. wzrost sprzedaży bazowych produktów w szczególności na perspektywnym rynku azjatyckim. Umożliwi to także rozwój na rynku europejskim dzięki sprzedaży produktów do producentów z branży nowych technologii.

Sytuacja na rynku produktów dedykowanych do budownictwa w III kwartale 2018 roku znacznie się ożywiła. Zapotrzebowanie na produkty z tej grupy znacznie przekroczyło zdolności produkcyjne. Regularna sprzedaż sproszkowanych produktów dodatkowo limitowała dostępność produktów w formie płynnej.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za III kwartały 2018 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za III kwartały 2018 roku w ujęciu geograficznym

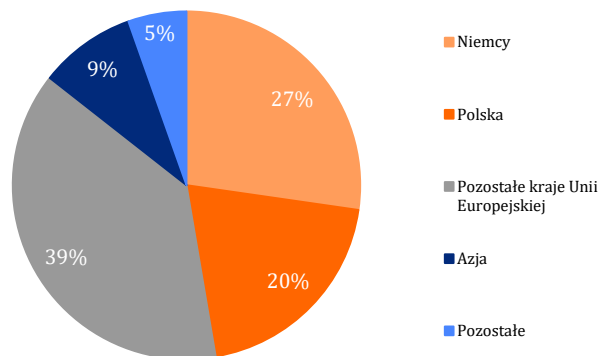


Tabela 5 Wybrane dane finansowe za III kwartały 2018 r. segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 093	4 966	-17,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	79 128	65 269	21,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	83 221	70 235	18,5%
EBITDA	5 780	4 743	21,9%
Marża EBITDA	7,0%	6,7%	0,3 p.p.
Zysk/strata brutto	2 139	1 293	65,4%

### Inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna <sup>Ⓔ</sup>

W pierwszych trzech kwartałach w segmencie Inna działalność chemiczna prowadzona była inwestycja, mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane są na połowę 2019 roku. Linia pilotażowa pozwoli na demonstrację przyjaznych środowisku, wysoce efektywnych technologii otrzymywania innowacyjnych produktów opartych na fosforze. Dzięki

tej linii zostanie potwierdzona technologia, 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.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Inna działalność chemiczna za III kwartały 2018 roku wyniosła 10,2 mln zł.

### 3.4. Segment Energetyka <sup>Ⓔ</sup>

Od początku 2018 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń. Bez utrudnień pracowała zmodernizowana mokra instalacja odsiarczania spalin oraz nowy mokry komin. Od początku tego roku instalacje segmentu obowiązują nowe standardy emisyjne, zgodne z Dyrektywą IED oraz zaktualizowanym pozwoleniem zintegrowanym, które są dotrzymane. Warto odnotować, iż w wyniku znaczącego skrócenia planowanego postępu turbosespołu TG-1, w prezentowanym okresie wyprodukowano istotnie więcej energii elektrycznej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Strategicznym surowcem (paliwem) w segmencie Energetyka jest węgiel kamienny. Spółka dokonuje wyboru dostawcy biorąc pod uwagę kryteria parametrów jakościowych, ceny i kosztów transportu. Aktualnie spółka ma zawartą umowę na dostawę węgla z PGG Sp. z o.o.

Wyniki segmentu zależą w bardzo dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Od początku 2018 roku obowiązują nowy kontrakt na dostawę węgla, w którym cena zgodnie z trendem rynkowym, jest znacznie wyższa niż w 2017 roku, co przekłada się na niższe wyniki segmentu.

#### Podsumowanie sytuacji finansowej

Po 9 miesiącach 2018 roku, w stosunku do okresu porównawczego, segment odnotował 2 procentowy spadek przychodów ze sprzedaży do innych segmentów. Łączne przychody segmentu również odnotowały spadek o 1,3% w stosunku do okresu porównawczego minionego roku. Główną przyczyną spadku przychodów były niższe ceny, wynikające ze zmian przepisów w zakresie cen transferowych oraz niższa sprzedaż pary. Niższy poziom EBITDA wynikał ze wspomnianego wzrostu ceny węgla, niższych przychodów ze sprzedaży oraz wyższych nakładów remontowych kilku istotnych urządzeń, kluczowych ze względu na zapewnienie niezawodności produkcji.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	46 995	47 931	-2,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	23 307	23 298	0,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	70 302	71 229	-1,3%
EBITDA	10 327	17 347	-40,5%
Marża EBITDA	14,7%	24,3%	-9,6 p.p.
Zysk/strata brutto	(253)	8 345	-103,0%

### Inwestycje w segmencie Energetyka <sup>®</sup>

W minionych trzech kwartałach inwestycje prowadzone w segmencie Energetyki przebiegały zgodnie z planem.

Zostały zakończone prace związane z dwiema kluczowymi inwestycjami, tj. gruntowną modernizacją instalacji odsiarczania spalin (w zakresie robót budowlanych) i przebudową układu wyprowadzenia spalin.

Ponadto w III kwartale b.r. przeprowadzono m. in. I etap gruntownej modernizacji członu ciepłowniczego.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Energetyka za III kwartały 2018 roku wyniosła 28,9 mln zł.

### 3.5. Segment Pozostała działalność

W ramach segmentu Pozostała działalność jednostki segmentu w III kwartałach br. świadczyły usługi zarówno spółkom Grupy PCC Rokita jak i klientom zewnętrznym m.in. w zakresie usługi kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, elektryki i sieci elektroenergetycznych, gospodarowania odpadami przemysłowymi czy wykonawstwa i remontów aparatury przemysłowej ze stali. Ponadto jednostki tego segmentu świadczyły usługi dla Grupy PCC Rokita m.in. w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska, 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.

W ramach segmentu Pozostała działalność, Grupa w III kwartałach 2018 roku prowadziła m.in. inwestycję związaną z budową laboratorium centralnego.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Pozostała działalność za III kwartały 2018 roku wyniosła 18,7 mln zł.

#### Podsumowanie sytuacji finansowej

Segment Pozostała działalność odnotował znacznie niższy poziom EBITDA (o 85,7%) w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017.

Czynnikiem powodującym obniżenie wyników segmentu była przede wszystkim rekalkulacja dotycząca części rozliczeń pomiędzy segmentami w związku z dostosowaniem do zmian przepisów w zakresie cen transferowych. Ponadto segment wygenerował wyższe koszty pracownicze, w związku z wyższym zatrudnieniem w trzech kwartałach 2018 roku oraz wyższymi płacami w stosunku do okresu porównawczego.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe za III kwartały 2018 r. segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	107 651	95 358	12,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	65 670	70 912	-7,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	173 321	166 270	4,2%
EBITDA	2 285	15 955	-85,7%
Marża EBITDA	1,3%	9,6%	-8,3 p.p.
Zysk/strata brutto	(16 157)	(2 244)	-620,0%

## 4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 4.1. Omówienie wyników działalności

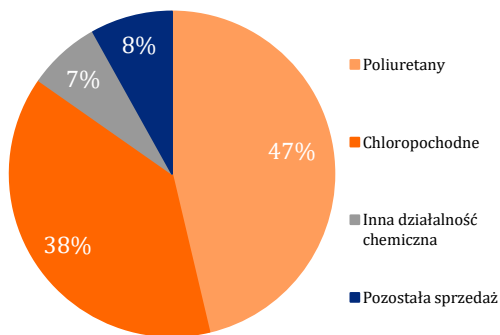
Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za III kwartały 2018 roku

[w mln zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 100,9	941,4	16,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	333,8	245,1	36,2%
Marża brutto na sprzedaży	30,3%	26,0%	4,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	183,9	123,3	49,2%
Wynik netto	161,3	100,8	59,9%
EBITDA	239,0	170,7	40,1%
Marża EBITDA	21,7%	18,1%	3,6 p.p.

#### 4.1.1. Przychody ze sprzedaży

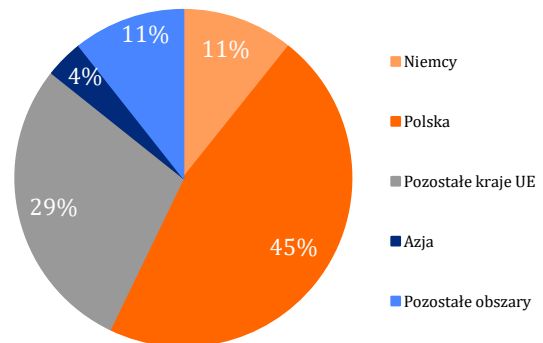
W pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku Grupa PCC Rokita uzyskała wysoki poziom przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 1 100,9 mln zł. Przychody wzrosły o 16,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. Było to wynikiem przede wszystkim wyższych cen produktów segmentu Chloropochodne i Poliuretany, a także osiągnięcia wyższej produkcji, a zatem i wolumenów sprzedaży w ramach segmentu Chloropochodne.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za III kwartały 2018 roku



Rentowność brutto na sprzedaży w Grupie osiągnęła wysoki poziom 30,3%. Tak wysoka marża na sprzedaży jest przede wszystkim konsekwencją dalszego wzrostu cen chloroalkaliów przy jednoczesnym utrzymaniu niskiego kosztu wytworzenia. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do segmentów, najwyższą wartość przychodów do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 509,8 mln zł i segment Chloropochodne 423,0 mln zł, co stanowiło razem 84,7% przychodów Grupy.

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za III kwartały 2018 roku



#### 4.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku wyniosły 919,5 mln zł i były wyższe o 99,4 mln zł, tj. o 12,1% od kosztów w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 767,1 mln zł, z czego 696,3 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa PCC Rokita odnotowała w trzech kwartałach wzrost kosztu własnego w odniesieniu do okresu porównawczego o 70,9 mln zł, co stanowiło 10,2%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było zarówno wyższym wolumenem produkcji, jak i wyższymi niż w okresie porównawczym cenami surowców.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w pierwszym półroczu 2018 roku wyniosły łącznie 893,8 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 60,3% wszystkich kosztów i wyniosły 538,9 mln zł. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii wynikał z wyższej produkcji w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku w porównaniu do okresu porównawczego, jak i wyższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę.
- Koszty usług obcych wzrosły względem okresu porównawczego 2017 roku o 3,9% do poziomu 129,2 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 14,5%. W ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych i remontów.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie PCC Rokita stanowiły 15,3% w strukturze kosztów i wyniosły 136,4 mln zł. W porównaniu do pierwszych dziewięciu miesięcy 2017 roku wzrosły o 34,6%, co spowodowane było zarówno wzrostem zatrudnienia w Grupie PCC Rokita, jak i większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 7,8 mln zł (16,4%) w stosunku do analogicznego okresu roku

ubiegłego 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, nieznacznie wzrosły w stosunku do okresu porównawczego i wyniosły 34,2 mln zł.

#### 4.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku wyniósł 2,5 mln zł i był wyższy o 0,5 mln zł w porównaniu do okresu porównawczego. Wpływ na wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej miały dodatnie różnice kursowe netto z działalności operacyjnej, podczas gdy w okresie porównawczym odnotowano ujemne różnice kursowe. W I kwartale 2018 roku miała również miejsce sprzedaż spółki PCC Therm Sp. z o.o. do innej spółki z Grupy PCC.

#### 4.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku osiągnęły poziom -13,7 mln zł i były o 0,6 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym. Wzrost ten wynikał m.in. z wyższych kosztów z tytułu odsetek przy jednoczesnym niższym poziomie pozycji pozostałych kosztów finansowych takich, jak prowizje bankowe czy zmiany wysokości rezerw finansowych.

#### 4.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

W trzech kwartałach 2018 roku udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych (IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o.) wyniósł -2,3 mln zł, podczas gdy w okresie porównawczym wynosił -1,5 mln zł.

#### 4.1.6. Wynik netto

W trzech kwartałach 2018 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na wysokim poziomie 161,3 mln zł, o 59,9% wyższy niż w okresie porównawczym.

Tak dobre rezultaty Grupy były przede wszystkim efektem wysokich marż segmentu Chloropochodne w związku z utrzymującymi się wysokimi cenami sprzedaży chloroalkaliów oraz większym wolumenem sprzedaży segmentu, w związku ze sprzyjającą koniunkturą i optymalizacją produkcji.

## 4.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za III kwartały 2018 r.

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	18,0	19,6	-8,2%	192,3	170,4	12,9%	4,1	5,0	-17,6%	47,0	47,9	-2,0%	107,7	95,4	12,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	509,8	465,4	9,5%	423,0	316,5	33,7%	79,1	65,3	21,2%	23,3	23,3	0,0%	65,7	70,9	-7,4%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>527,8</b>	<b>485,1</b>	<b>8,8%</b>	<b>615,3</b>	<b>486,8</b>	<b>26,4%</b>	<b>83,2</b>	<b>70,2</b>	<b>18,5%</b>	<b>70,3</b>	<b>71,2</b>	<b>-1,3%</b>	<b>173,3</b>	<b>166,3</b>	<b>4,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>33,0</b>	<b>47,6</b>	<b>-30,5%</b>	<b>190,7</b>	<b>88,5</b>	<b>115,5%</b>	<b>5,8</b>	<b>4,7</b>	<b>21,9%</b>	<b>10,3</b>	<b>17,3</b>	<b>-40,5%</b>	<b>2,3</b>	<b>16,0</b>	<b>-85,7%</b>
Marża EBITDA	6,3%	9,8%	-3,5 p.p.	31,0%	18,2%	12,8 p.p.	7,0%	6,7%	0,3 p.p.	14,7%	24,3%	-9,6 p.p.	1,3%	9,6%	-8,3 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>19,3</b>	<b>38,9</b>	<b>-50,5%</b>	<b>162,7</b>	<b>64,8</b>	<b>150,9%</b>	<b>2,1</b>	<b>1,3</b>	<b>65,4%</b>	<b>(0,3)</b>	<b>8,3</b>	<b>-103,0%</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>-620,0%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	20,5	30,5	-32,8%	83,2	41,1	102,4%	10,2	3,4	200,0%	28,9	27,3	5,9%	18,7	20,5	-8,8%

Tabela 10 Wyniki segmentów w trzecim i drugim kwartale 2018 r.

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q2018	2Q2018	Zmiana	3Q2018	2Q2018	Zmiana	3Q2018	2Q2018	Zmiana	3Q2018	2Q2018	Zmiana	3Q2018	2Q2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	6,6	5,9	11,9%	73,5	58,5	25,6%	1,5	1,6	-6,3%	15,4	13,5	14,1%	36,0	37,0	-2,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	167,0	177,1	-5,7%	157,2	126,6	24,2%	28,3	25,8	9,7%	6,7	6,0	11,7%	20,5	23,4	-12,4%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>173,6</b>	<b>183,1</b>	<b>-5,2%</b>	<b>230,7</b>	<b>185,0</b>	<b>24,7%</b>	<b>29,8</b>	<b>27,4</b>	<b>8,8%</b>	<b>22,2</b>	<b>19,4</b>	<b>14,4%</b>	<b>56,4</b>	<b>60,4</b>	<b>-6,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4,3</b>	<b>14,3</b>	<b>-69,9%</b>	<b>76,2</b>	<b>50,8</b>	<b>50,0%</b>	<b>3,5</b>	<b>1,4</b>	<b>150,0%</b>	<b>3,6</b>	<b>0,8</b>	<b>350,0%</b>	<b>(4,1)</b>	<b>5,8</b>	<b>-170,7%</b>
Marża EBITDA	2,5%	8,1%	-5,6 p.p.	33,0%	29,8%	3,2 p.p.	11,7%	4,3%	7,4 p.p.	16,2%	13,9%	2,3 p.p.	-7,3%	5,5%	-12,8 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>(1,3)</b>	<b>10,0</b>	<b>-113,0%</b>	<b>65,6</b>	<b>41,9</b>	<b>56,6%</b>	<b>2,2</b>	<b>0,1</b>	<b>2100%</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-31,6%</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>-1650%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9,0	4,1	119,5%	29,6	34,3	-13,7%	4,4	2,5	76,0%	9,8	13,4	-26,9%	6,1	9,2	-33,7%

Grupa Kapitałowa PCC Rokita

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2018 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

### 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 273,6	1 177,2	8,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39,0	64,4	-39,4%
Należności z tyt. dostaw i usług	192,8	136,9	40,8%
Zapasy	103,4	97,2	6,4%
Wartości niematerialne	45,8	34,9	31,2%
Pozostałe aktywa	65,3	66,0	-1,1%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 719,9</b>	<b>1 576,7</b>	<b>9,1%</b>
Kapitał własny	742,6	746,7	-0,5%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	484,1	401,5	20,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	72,9	65,5	11,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	141,8	174,1	-18,5%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	176,2	80,9	117,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	102,3	108,0	-5,3%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 719,9</b>	<b>1 576,7</b>	<b>9,1%</b>

#### 4.3.1. Główne zmiany w pozycjach aktywów

- wyższy o 96,4 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych związany głównie z inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę,
- wyższy o 55,9 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- wyższy o 6,2 mln zł poziom zapasów ze względu na wyższy poziom zamówień oraz związaną z nimi większą produkcją,
- wyższy o 10,9 mln zł poziom wartości niematerialnych w związku z kontynuacją zakupów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, będącą efektem uregulowania polityki zarządzania uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.

#### 4.3.2. Główne zmiany w pozycjach pasywów

- spadek o 4,1 mln zł kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2017 w związku z wypłatą dywidendy za rok 2017 i jednocześnie zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku,
- wyższy o 178,0 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 oraz rozbudową wydziałów produkcyjnych Grupy,
- niższy o 32,3 mln zł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.



#### 4.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa uzyskała w 9 pierwszych miesiącach 2018 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 170,6 mln zł. Jest to wynikiem wypracowania wysokiego zysku netto za pierwsze dziewięć miesięcy 2018 roku.

W trzech kwartałach 2018 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -188,4 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 pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku zamknęła się saldem w wysokości -7,6 mln zł, wyższym o 86,7 mln zł niż w roku poprzednim w związku z wyższym saldem uruchomionych kredytów i wyemitowanych obligacji niż w okresie porównawczym. A te z kolei wynikają ze zwiększonego zapotrzebowania na finansowanie w związku z licznymi projektami inwestycyjnymi w Grupie.

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.

Stan środków pieniężnych Grupy w połączeniu z finansowaniem zewnętrznym takim jak kredyty, obligacje oraz dotacje pieniężne pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w mln zł]	1-3Q 2018	1-3Q 2017	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	170,6	120,8	41,3%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(188,4)	(104,3)	-80,7%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(7,6)	(94,3)	92,0%
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(25,4)</b>	<b>(77,8)</b>	<b>67,4%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	64,4	101,4	-36,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	39,0	23,6	65,7%

#### 4.5. 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 spółki prowadzące 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 jego 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. Emitent prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowi 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

	01-09.2018	01-09.2017	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	30,3%	26,0%	4,3 p.p.
Marża netto	14,6%	10,7%	3,9 p.p.
Marża EBIT	16,7%	13,1%	3,6 p.p.
Marża EBITDA	21,7%	18,1%	3,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	9,4%	6,9%	2,5 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	21,7%	15,2%	6,5 p.p.
	01-09.2018	2017	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,0	1,0	0,0
Szybka płynność finansowa	0,7	0,7	0,0
Szybkość inkasa należności	41	37	4
Szybkość spłaty zobowiązań	47	53	-6
Szybkość obrotu zapasami	36	32	4
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	56,8%	52,6%	4,2 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	38,4%	30,6%	7,8 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,3	1,1	0,2
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	1,9	1,6	0,3

Kierując się wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” - 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl, poniżej przedstawiono ich 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	Definiowana jako 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 procentowanego	(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)

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.09.2018	31.12.2017
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 033	64 444
<b>B. Płynność</b>	<b>39 033</b>	<b>64 444</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	152 205	79 106
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	23 979	1 775
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>176 184</b>	<b>80 881</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>137 151</b>	<b>16 437</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	208 480	148 702
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	275 669	252 797
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>484 149</b>	<b>401 499</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>621 300</b>	<b>417 936</b>

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

[w tys. zł]	01.10.2017- 30.09.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>Zysk netto</b>	<b>242 791</b>	<b>182 362</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	500	1 692
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	72 918	65 419
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	102	(159)
[+] Koszty finansowe	15 354	14 705
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	3 125	2 384
<b>[=] EBITDA</b>	<b>334 789</b>	<b>266 403</b>

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy roku

[w tys. zł]	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
<b>Zysk netto</b>	<b>161 272</b>	<b>100 845</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 628	7 821
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	54 766	47 267
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	361	99
[+] Koszty finansowe	13 749	13 099
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	2 267	1 526
<b>[=] EBITDA</b>	<b>239 043</b>	<b>170 657</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).

### **Płynność i zadłużenie**

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku liczone na podstawie danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego, osiągnęły takie same poziomy. Świadczy to o dobrej zdolności do regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Grupa utrzymuje optymalny poziom wskaźników płynności.

Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt) rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita

wynosił 621,3 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) 334,8 mln zł. Wskaźnik Net Debt/EBITDA na koniec marca 2018 roku wyniósł 1,9. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

### **Rentowność**

Wszystkie wskaźniki rentowności w pierwszych dziewięciu miesiącach 2018 roku takie jak rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża brutto, marża EBIT i marża EBITDA osiągnęły poziomy wyższe niż w okresie porównawczym. Potwierdza to dobre rezultaty opisane we wcześniejszej części opracowania jak i świadczy o generowanej przez Grupę nadwyżce finansowej.

## 4.6. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

Na działalność Grupy PCC Rokita, w tym także w kolejnych okresach, wpływać będą między innymi czynniki niżej opisane, 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.

W 2017 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł o 4,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

Zgodnie z ostatnimi założeniami makroekonomicznymi Narodowego Banku Polskiego z 16 lipca 2018 r., tempo wzrostu PKB w całym 2018 r. prawdopodobnie wyniesie 4,6% (korekta w górę projekcji lipcowej PKB na tle projekcji marcowej ze względu na wyższy niż oczekiwano odczyt tej kategorii za I kw. br.), czyli utrzyma się na takim samym poziomie jak w roku 2017. Natomiast zgodnie z oceną Rady Polityki Pieniężnej z posiedzenia w dniach 6-7 listopada 2018 r., bieżące informacje oraz wyniki projekcji wskazują na relatywnie korzystne perspektywy krajowej koniunktury, choć w kolejnych latach nastąpi prawdopodobnie stopniowe obniżenie się wzrostu PKB.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI powinna się kształtować się 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 po 2003 roku. Zgodnie z projekcją Rady Polityki Pieniężnej z posiedzenia w dniach 6-7 listopada 2018 r., w 2019 r. m.in. w wyniku pozostającego poza oddziaływaniem polityki pieniężnej wzrostu cen energii inflacja prawdopodobnie przekroczy 2,5%, choć pozostanie w przedziale odchyłań od celu. W średnim okresie ograniczająco na dynamikę cen będzie natomiast oddziaływało oczekiwane spowolnienie dynamiki wzrostu gospodarczego.

Rada Polityki Pieniężnej w dalszym ciągu utrzymuje łagodną politykę pieniężną. W 2017 obowiązywała główna stopa procentowa (referencyjna) na poziomie 1,5%, ustanowiona przez Radę Polityki Pieniężnej jeszcze w marcu 2015 r. Ekspertki NBP przewidują stosunkowo stabilny poziom stopy referencyjnej NBP w nadchodzących latach. Są przekonani, że w 2018 r. stopa referencyjna NBP pozostanie bez zmian (1,5%). W kolejnych 2 latach biorą pod uwagę niewielki wzrost.

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 finansowanie zewnętrzne m.in. w postaci kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej jak i obligacje, bazujące na stałych stopach. Dzięki temu stara się równoważyć strukturę finansowania.

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 wy wpływów w związku z nabywanymi materiałami, przez co część przepływów jest naturalnie zabezpieczona przez ryzykiem kursu walutowego, poprzez kompensacje.

Kształtowanie się cen głównych surowców ma wpływ na koszty wytworzenia produktów a w związku z tym i osiągane wyniki finansowe. Grupa PCC Rokita, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców.

### Sytuacja na rynku energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmaga się z wysokimi cenami energii oraz ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wsparcie dla przemysłu energochłonnego mogłyby stanowić rekompensaty związane m.in. z kosztami polityki klimatycznej, obniżeniem opłat sieciowych, ulgami dla odbiorców energochłonnych w rynku mocy czy opłatami kogeneracyjnymi. 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.

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 i ciepłej 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 jeszcze zakończony.

Dodatkowo teoretycznie Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku, przy czym ta forma zakupu wiąże się choćby z koniecznością ponoszenia dodatkowych opłat operacyjnych.

Ponadto część energii elektrycznej pochodzi z własnej produkcji Spółki, prowadzonej w ramach segmentu Energetyka. Podstawowym surowcem do produkcji

energii elektrycznej jest węgiel kamienny, którego ceny rosły w ostatnim okresie. Zgodnie z kontraktem na zakup węgla, obowiązującym od początku 2018 roku, cena dostarczanego do Spółki węgla kamiennego, zgodnie z trendem rynkowym, jest istotnie wyższa niż w 2017 roku. Sytuacja ta przekłada się na koszt wytworzenia energii w ramach działalności Spółki.

Równocześnie w ostatnim okresie, także w III kwartale 2018 roku, rynek odnotował istotny wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W zakresie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, przyjęta przez Spółkę strategia zakłada zbudowanie bezpiecznej nadwyżki posiadanych uprawnień oraz systematyczne zakupy w celu jej utrzymania w kolejnych okresach. W III kwartale 2018 roku kontynuowano zakupy i nabyto 65 814 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, zaś od początku roku zakupiono już 177 517 uprawnień.

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

#### **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.

Grupa stale optymalizuje portfolio poprzez wzrost sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych oraz ograniczanie udziału produktów masowych o dużo niższych marżach. Dzięki takim działaniom umacnia swoją pozycję rynkową.

Grupa PCC Rokita poszukuje dalszych możliwości rozwoju. Efektem tych działań jest rozpoczęcie działalności w Azji, jednym z najbardziej perspektywicznych rynków.

## 5. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

### 5.1. Znaczące umowy

#### Podpisanie umów kredytowych z BGK

W dniu 8 stycznia 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie ("BGK") dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 87,35 mln zł („Kwota kredytu”), z przeznaczeniem na refinansowanie i finansowanie nakładów związanych z realizacją przedsięwzięcia polegającego na modernizacji i rozbudowie wytwórni polioli w celu optymalizacji i poprawy bezpieczeństwa produkcji oraz przedsięwzięcia związanego z rozwojem i zwiększeniem zdolności produkcyjnych elektrociepłowni Spółki oraz spełnieniem wymagań odnośnie emisji zanieczyszczeń do środowiska („Umowy kredytowe”).

Umowy kredytowe zostały zawarte na okres od 08.01.2018 r. do 30.06.2032 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 30.06.2018 r.

Zabezpieczenie Umów kredytowych stanowią:

1) hipoteka umowna łączna do wysokości kwoty 131,025 mln zł, ustanowiona na nieruchomościach PCC Rokita położonych w Brzegu Dolnym, a mianowicie na przysługującym PCC Rokita prawie użytkownika wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków stanowiących odrębną nieruchomość, dla których Sąd Rejonowy w Wołowie prowadzi następujące księgi wieczyste: WR1L/00034762/7, WR1L/00036003/3, WR1L/00038712/0 i WR1L/00027706/5,

2) cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu, określonych w pkt 1),

3) dwa weksle własne in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracjami wekslowymi,

4) zastaw rejestrowy na środkach trwałych ruchomych Centrum Energetyki do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 174,7 mln zł,

5) cesja wierzytelności z umów ubezpieczenia środków trwałych, określonych w pkt 4),

6) dwa oświadczenia o poddaniu się egzekucji Spółki złożone w trybie z art. 777 k.p.c., do wysokości 200% Kwoty kredytu, z możliwością wystąpienia przez BGK o nadanie klauzul wykonalności w terminie do 3 lat od daty ostatecznej spłaty kredytu,

7) dwa upoważnienia do wszystkich rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez BGK.

#### Umowa na dostawę

W dniu 18 stycznia 2018 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a Ruhr-Petrol GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) na dostawę propylenu. Szacunkowa wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi netto 13,95 mln EUR, tj. ok. 58,2 mln PLN (na dzień 18 stycznia 2018 r.).

Umowa obowiązuje od dnia podpisania do 31.12.2018 r., z możliwością rozwiązania Umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w wypadku naruszenia przez Ruhr-Petrol istotnych postanowień Umowy. Umowa jest dla Spółki istotną ze względu na fakt, że propylen jest jednym z kluczowych surowców dla produkcji Spółki i Ruhr-Petrol jest dla Spółki wiodącym dostawcą propylenu.

### 5.2. Inne zdarzenia

#### Działania w Tajlandii

W dniu 27.02.2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie transakcji zakupu od IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku kolejnych udziałów spółki IRPC Polyol Company Ltd. W Bangkoku, producenta systemów poliuretanowych i polioli (dalej: „IRPC Polyol”), w której PCC Rokita SA posiadała już 25% udziałów.

W dniu 28.02.2018 r. PCC Rokita zawarła umowę sprzedaży udziałów ze spółką IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku (dalej: „Umowa”), na mocy której Spółka nabędzie kolejne udziały spółki IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku.

Po spełnieniu łącznych warunków umownych w dniu 30.04.2018 r. transakcja nabycia kolejnych udziałów spółki IRPC Polyol została sfinalizowana a PCC Rokita posiada 1,5 mln udziałów spółki IRPC Polyol, co stanowi



50% liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Zapłacona przez Spółkę ostateczna cena za kolejne nabyte udziały wyniosła 52 mln THB, co stanowi równowartość około 5,7 mln zł wg kursu banku z dnia 30.04.2018 r.

#### **Emisje obligacji**

Od początku 2018 roku PCC Rokita wyemitowała w ramach już V Programu Emisji Obligacji dwie kolejne serie obligacji (EE i EF) o łącznej wartości 45 mln zł, z czego w I kwartale 25 mln a w II kwartale 20 mln zł. Wszystkie serie obligacji charakteryzuje stała, 5-procentowa stopa w skali roku. Odsetki wypłacane są kwartalnie.

Spółka wykupiła dotąd obligacje na łączną kwotę 110 mln zł.

W dniu 25 czerwca 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny podstawowy VI Programu Emisji Obligacji Spółki. Zatwierdzony prospekt emisyjny będzie podstawą do emisji i publicznego oferowania kolejnych serii obligacji Spółki, o wartości nie wyższej niż 300 mln złotych.

#### **Nabycie udziałów**

W dniu 8 marca 2018 r. Elpis Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji, co jest tożsame z utworzeniem spółki celowej, dedykowanej do realizacji projektu, związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję. Łączna wartość nabytych udziałów PCC Oxyalkylates Malaysia wynosi 2 MYR, co stanowi w przeliczeniu równowartość 1,73 zł według kursu NBP na 8 dzień marca 2018 r.

Nabycie udziałów w PCC Oxyalkylates Malaysia nie stanowi o podjęciu decyzji przez Elpis o realizacji projektu.

#### **Dywidenda**

W dniu 6 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 193 507 248 zł za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w ten sposób, że kwota 164 980 923 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 8,31 zł na jedną akcję, natomiast kwota 28 526 325 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie

dywidendy. Dzień dywidendy ustalony został na 16 kwietnia 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 8 maja 2018 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, w tym 16 708 972 akcje uprzywilejowane co do głosu oraz 3 144 328 akcji zwykłych.

### 5.3. Pozostałe informacje

---

#### **Kredyty, pożyczki, gwarancje**

W III kwartałach 2018 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 6.3.28 niniejszego raportu.

#### **Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz**

Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2018 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.

Oczekuje się, że w kolejnych okresach zarówno Spółka jak i Grupa PCC Rokita 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.

Zarząd PCC Rokita SA przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

## 6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 6.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 6.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		07.2018- 09.2018	07.2017- 09.2017	01.2018- 09.2018	01.2017- 09.2017
Nota 6.3.9	Przychody ze sprzedaży	379 731	312 356	1 100 891	941 358
Nota 6.3.10	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(259 068)	(240 356)	(767 137)	(696 232)
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>120 663</b>	<b>72 000</b>	<b>333 754</b>	<b>245 126</b>
Nota 6.3.10	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(55 243)	(39 737)	(152 377)	(123 892)
Nota 6.3.21	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 504)	1 679	2 539	2 057
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>62 916</b>	<b>33 942</b>	<b>183 916</b>	<b>123 291</b>
Nota 6.3.14	Koszty finansowe	(5 734)	(5 606)	(13 749)	(13 099)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 427)	(502)	(2 267)	(1 526)
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>55 755</b>	<b>27 834</b>	<b>167 900</b>	<b>108 666</b>
Nota 6.3.22	Podatek dochodowy	(2 598)	(2 202)	(6 628)	(7 821)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>53 157</b>	<b>25 632</b>	<b>161 272</b>	<b>100 845</b>
	<b>Zysk netto przypadający:</b>				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	53 154	25 626	161 258	100 834
	Udziałowcom niekontrolującym	3	6	14	11
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy (zł)</b>	<b>2,68</b>	<b>1,29</b>	<b>8,12</b>	<b>5,08</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (zł)</b>	<b>2,68</b>	<b>1,29</b>	<b>8,12</b>	<b>5,08</b>
		<b>07.2018- 09.2018</b>	<b>07.2017- 09.2017</b>	<b>01.2018- 09.2018</b>	<b>01.2017- 09.2017</b>
	<b>Zysk netto</b>	<b>53 157</b>	<b>25 632</b>	<b>161 272</b>	<b>100 845</b>
	<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>55</b>	<b>(71)</b>	<b>125</b>	<b>(905)</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	55	(71)	125	(905)
	<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6)</b>	<b>0</b>
	Zyski i straty aktuarialne	0	0	(6)	0
	<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>55</b>	<b>(71)</b>	<b>119</b>	<b>(905)</b>
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>53 212</b>	<b>25 561</b>	<b>161 391</b>	<b>99 940</b>
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	53 209	25 555	161 377	99 929
	Udziałowcom niekontrolującym	3	6	14	11

## 6.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	161 258	100 834
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	3 465	6 178
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	54 766	47 267
Koszty finansowe	11 968	10 624
Pozostałe korekty zysku	28 627	7 553
Zapłacony podatek dochodowy	(3 884)	(18 864)
Zmiany w kapitale obrotowym	(85 609)	(32 827)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>170 591</b>	<b>120 765</b>
Obrót aktywami finansowymi	4 678	8 483
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(6 039)	5 079
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(184 097)	(117 885)
Otrzymana dywidenda	0	629
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	185	1 530
Pozostałe przepływy	(3 166)	(2 122)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(188 439)</b>	<b>(104 286)</b>
Dywidendy	(164 991)	(150 094)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	50 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(27 319)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	188 899	85 245
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(58 977)	(37 460)
Zapłacone odsetki	(20 770)	(14 754)
Wpływy z tytułu dotacji	3 276	676
Pozostałe przepływy	0	(603)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(7 563)</b>	<b>(94 309)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 411)	(77 830)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>64 444</b>	<b>101 391</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>39 033</b>	<b>23 561</b>

### 6.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 340 542</b>	<b>1 226 947</b>
<i>Nota 6.3.11</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	1 273 607	1 177 186
<i>Nota 6.3.12</i>	Wartości niematerialne	45 783	34 933
<i>Nota 6.3.23</i>	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 161	2 297
	Pozostałe aktywa	18 991	12 531
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>379 348</b>	<b>349 723</b>
<i>Nota 6.3.17</i>	Zapasy	103 394	97 179
	Należności od odbiorców	192 782	136 885
	Pozostałe należności	9 469	20 002
<i>Nota 6.3.20</i>	Aktywa z tytułu umów z klientami	700	0
	Pozostałe aktywa	33 970	31 213
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 033	64 444
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 719 890</b>	<b>1 576 670</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>742 600</b>	<b>746 665</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>742 554</b>	<b>746 618</b>
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Pozostałe całkowite dochody	(13 931)	(14 049)
	Zyski zatrzymane	736 632	740 814
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>		<b>46</b>	<b>47</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>557 468</b>	<b>467 711</b>
<i>Noty 6.3.15</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	275 669	252 797
<i>Noty 6.3.14</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	208 480	148 702
<i>Nota 6.3.24</i>	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 772	11 665
<i>Nota 6.3.18</i>	Rezerwy	14 398	13 942
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 131	1 127
<i>Nota 6.3.27</i>	Otrzymane dotacje	36 253	33 656
	Zobowiązania wobec dostawców	426	668
	Pozostałe zobowiązania	6 339	5 154
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>419 822</b>	<b>362 294</b>
	Zobowiązania wobec dostawców	141 413	173 426
<i>Noty 6.3.19</i>	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5 891	0
<i>Noty 6.3.15</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	23 979	1 775
<i>Noty 6.3.14</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	152 205	79 106
<i>Nota 6.3.18</i>	Rezerwy	19 046	16 556
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36 955	12 247
<i>Nota 6.3.27</i>	Otrzymane dotacje	1 536	2 135
	Pozostałe zobowiązania	38 797	77 049
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>977 290</b>	<b>830 005</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>1 719 890</b>	<b>1 576 670</b>

#### 6.1.4. 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 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>(165 440)</b>	<b>(15)</b>	<b>(165 456)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(164 980)	(15)	(164 995)
Pozostałe zmiany	0	(1)	0	0	(1)
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15		0	(460)	0	(460)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>161 258</b>	<b>14</b>	<b>161 391</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	161 258	14	161 272
Pozostałe całkowite dochody:	0	119	0	0	119
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	125	0	0	125
Zyski/straty aktuarialne	0	(6)	0	0	(6)
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 931)</b>	<b>736 632</b>	<b>46</b>	<b>742 600</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 066)</b>	<b>708 560</b>	<b>41</b>	<b>715 388</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>(150 092)</b>	<b>(10)</b>	<b>(149 970)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(150 091)	(10)	(150 101)
Pozostałe zmiany	0	132	(1)	0	131
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>(905)</b>	<b>100 834</b>	<b>11</b>	<b>99 940</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	100 834	11	100 845
Pozostałe całkowite dochody:	0	(905)	0	0	(905)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(905)	0	0	(905)
<b>Stan na 30 września 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 839)</b>	<b>659 301</b>	<b>43</b>	<b>665 358</b>

## 6.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencie

### 6.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2018- 09.2018	07.2017- 09.2017	01.2018- 09.2018	01.2017- 09.2017
Przychody ze sprzedaży	349 068	283 184	1 012 815	867 120
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(234 557)	(217 035)	(696 288)	(637 822)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>114 511</b>	<b>66 149</b>	<b>316 527</b>	<b>229 298</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(48 841)	(34 649)	(133 997)	(107 580)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 066)	3 314	6 865	5 039
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>64 604</b>	<b>34 814</b>	<b>189 395</b>	<b>126 757</b>
Koszty finansowe	(5 563)	(3 566)	(12 733)	(10 213)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>59 041</b>	<b>31 248</b>	<b>176 662</b>	<b>116 544</b>
Podatek dochodowy	(2 144)	(1 790)	(5 342)	(6 903)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>56 897</b>	<b>29 458</b>	<b>171 320</b>	<b>109 641</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	2,87	1,48	8,63	5,52
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	2,87	1,48	8,63	5,52
	07.2018- 09.2018	07.2017- 09.2017	01.2018- 09.2018	01.2017- 09.2017
<b>Zysk netto</b>	<b>56 897</b>	<b>29 458</b>	<b>171 320</b>	<b>109 641</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>56 897</b>	<b>29 458</b>	<b>171 320</b>	<b>109 641</b>

## 6.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	171 320	109 641
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2 427	5 035
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	48 365	41 549
Koszty finansowe	9 175	8 370
Pozostałe korekty zysku	25 971	5 576
Zapłacony podatek dochodowy	(1 845)	(17 667)
Zmiany w kapitale obrotowym	(87 068)	(22 861)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>168 345</b>	<b>129 643</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Obrót aktywami finansowymi	39 666	(27 199)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(57 208)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(174 059)	(98 480)
Otrzymane dywidendy	4 561	3 111
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	185	1 530
Pozostałe przepływy	(3 166)	(2 122)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(190 021)</b>	<b>(123 160)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Dywidendy	(164 981)	(150 091)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	50 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	185 513	78 726
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(55 870)	(23 889)
Zapłacone odsetki	(20 364)	(14 263)
Wpływy z tytułu dotacji	3 196	676
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(7 506)</b>	<b>(83 841)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(29 182)	(77 358)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>56 754</b>	<b>91 766</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>27 572</b>	<b>14 408</b>



### 6.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 282 320</b>	<b>1 169 292</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 150 348	1 054 923
Wartości niematerialne	27 881	17 667
Pozostałe aktywa	104 091	96 702
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>406 202</b>	<b>367 171</b>
Zapasy	74 603	71 818
Należności od odbiorców	188 814	130 339
Pozostałe należności	6 366	16 683
Aktywa z tytułu umów z klientami	700	0
Pozostałe aktywa	108 147	91 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 572	56 754
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 688 522</b>	<b>1 536 463</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>775 538</b>	<b>770 156</b>
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	515 078	486 551
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 954)	(12 954)
Zyski zatrzymane	253 512	276 657
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>531 298</b>	<b>443 134</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	275 669	252 797
Kredyty i pozostałe zadłużenie	198 106	139 388
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	12 953	10 037
Rezerwy	2 255	2 168
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	530	530
Otrzymane dotacje	36 047	33 460
Zobowiązania wobec dostawców	426	668
Pozostałe zobowiązania	5 312	4 086
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>381 686</b>	<b>323 173</b>
Zobowiązania wobec dostawców	126 419	158 574
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 314	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	23 979	1 775
Kredyty i pozostałe zadłużenie	136 860	65 873
Rezerwy	18 452	15 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33 205	8 523
Otrzymane dotacje	1 503	2 110
Pozostałe zobowiązania	36 954	70 497
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>912 984</b>	<b>766 307</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 688 522</b>	<b>1 536 463</b>

#### 6.2.4. 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 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>28 526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(194 465)</b>	<b>(165 939)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(164 981)	(164 981)
Podział zysku	0	28 526	0	0	(28 526)	0
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15	0	0	0	0	(958)	(958)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171 320</b>	<b>171 320</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	171 320	171 320
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>19 853</b>	<b>515 078</b>	<b>49</b>	<b>(12 954)</b>	<b>253 512</b>	<b>775 538</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>431 407</b>	<b>49</b>	<b>(12 908)</b>	<b>288 386</b>	<b>726 787</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>55 144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(205 235)</b>	<b>(150 091)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(150 091)	(150 091)
Podział zysku	0	55 144	0	0	(55 144)	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109 641</b>	<b>109 641</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	109 641	109 641
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30 września 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>486 551</b>	<b>49</b>	<b>(12 908)</b>	<b>192 791</b>	<b>686 336</b>

## 6.3. Noty objaśniające

### 6.3.1. 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 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz okres porównawczy.

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

### 6.3.2. 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 9 Instrumenty finansowe* oraz *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*.

MSSF 15 został wdrożony przy wykorzystaniu metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania, ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za 3 kwartały 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 18 i MSR 11.

Zastosowanie MSSF 15 wpłynęło na prezentację danych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w następujących obszarach:

- rabaty udzielane klientom były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rezerwy na rabaty, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów,
- otrzymane zaliczki na dostawy były dotychczas ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania, po zastosowaniu MSSF 15 zostały zaprezentowane jako zobowiązania z tytułu umów,
- przychody ze sprzedaży usług transportu były dotychczas ujmowane w informacji dodatkowej, w nocie o przychodach ze sprzedaży, łącznie z odpowiednio przychodami ze sprzedaży produktów oraz przychodami ze sprzedaży towarów i materiałów; po zastosowaniu MSSF 15 nastąpiła zmiana prezentacji tych przychodów do pozycji przychodów ze sprzedaży usług,

- w przypadku umów sprzedaży produktów przez dystrybutorów, przychód ze sprzedaży został rozpoznany w momencie przejścia kontroli nad dobrami przez pośrednika (podobnie jak dotychczas), w korespondencji z ujęciem aktywa z tytułu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

MSSF 9 został wdrożony przy wykorzystaniu metody retrospektywnej z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za 3 kwartały 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39.

MSSF 9 wprowadził zmiany w zasadach klasyfikacji instrumentów finansowych, w zasadach tworzenia odpisów aktualizujących aktywów finansowych oraz opcjonalnie w rachunkowości zabezpieczeń. Grupa dokonała zmian w swojej polityce rachunkowości w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych i ustalania utraty wartości aktywów finansowych. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń Grupa zdecydowała się na kontynuację stosowania zasad MSR 39.

MSSF 9 wprowadza podział na 3 następujące kategorie aktywów finansowych:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych nie skutkowały zmianą sposobu wyceny aktywów finansowych.

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych wymagały od Grupy oceny czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i w przypadku ich stwierdzenia, oszacowania odpisu aktualizującego (w oparciu o planowane przepływy gotówkowe). MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy przesłanki utraty wartości wystąpiły czy też nie.

Zasady pomiaru utraty wartości mają zastosowanie dla wszystkich aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, tj.:

- należności od odbiorców,
- bonów dłużnych / pożyczek.

Łączny wpływ korekt wynikających z pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 wyniósł 460 tys. zł i został odniesiony na zyski zatrzymane na dzień 1 stycznia 2018 roku, a poszczególne korekty miały następujący wpływ:

- zwiększenie odpisów aktualizujących należności od odbiorców o kwotę 377 tys. zł,
- utworzenie odpisów aktualizujących zakupione bony i udzielone pożyczki na kwotę 83 tys. zł.

	Stan na 01.01.2018 Dane przekształcone	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15 i 9	Stan na 31.12.2017 Dane opublikowane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 226 947</b>	<b>0</b>	<b>1 226 947</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 177 186	-	1 177 186
Wartości niematerialne	34 933	-	34 933
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 297	-	2 297
Pozostałe aktywa	12 531	-	12 531
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>349 263</b>	<b>(460)</b>	<b>349 723</b>
Zapasy	97 179	-	97 179
Należności od odbiorców	136 022	(863)	136 885
Aktywa z tytułu umów z klientami	486	486	0
Pozostałe należności	20 002	-	20 002
Pozostałe aktywa	31 130	(83)	31 213
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 444	-	64 444
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 576 210</b>	<b>(460)</b>	<b>1 576 670</b>

	Stan na 01.01.2018	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 15 i 9	Stan na 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>	<b>746 205</b>	<b>(460)</b>	<b>746 665</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	746 158	(460)	746 618
Kapitał akcyjny	19 853	-	19 853
Pozostałe całkowite dochody	(14 049)	-	(14 049)
Zyski zatrzymane	740 354	(460)	740 814
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>47</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>467 711</b>	<b>0</b>	<b>467 711</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	252 797	-	252 797
Kredyty i pozostałe zadłużenie	148 702	-	148 702
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11 665	-	11 665
Rezerwy	13 942	-	13 942
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 127	-	1 127
Otrzymane dotacje	33 656	-	33 656
Zobowiązania wobec dostawców	668	-	668
Pozostałe zobowiązania	5 154	-	5 154
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>362 294</b>	<b>0</b>	<b>362 294</b>
Zobowiązania wobec dostawców	173 426	-	173 426
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 073	4 073	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 775	-	1 775
Kredyty i pozostałe zadłużenie	79 106	-	79 106
Rezerwy	12 919	(3 637)	16 556
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 247	-	12 247
Otrzymane dotacje	2 135	-	2 135
Pozostałe zobowiązania	76 613	(436)	77 049
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>830 005</b>	<b>0</b>	<b>830 005</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 576 210</b>	<b>(460)</b>	<b>1 576 670</b>

### 6.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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.

### 6.3.4. 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 odstąpienie 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.

### 6.3.5. 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.

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
USD	3,6754	3,4813			
EUR	4,2714	4,1709			
THB	0,1138	0,1068			
GBP	4,8055	4,7001			
CHF	3,7638	3,5672			
			EUR	4,2535	4,2566
			THB	0,1112	0,1115

### 6.3.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

### 6.3.7. Zysk na akcję

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

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
Zysk (strata) netto	161 272	100 845
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	8,12	5,08
Zysk na akcję rozwadniony (zł)	8,12	5,08

### 6.3.8. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.2018-09.2018</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	18 028	192 299	4 093	46 995	107 651	(369 066)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	509 760	423 026	79 128	23 307	65 670	0	1 100 891
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>527 788</b>	<b>615 325</b>	<b>83 221</b>	<b>70 302</b>	<b>173 321</b>	<b>(369 066)</b>	<b>1 100 891</b>
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>33 040</b>	<b>190 719</b>	<b>5 780</b>	<b>10 327</b>	<b>2 285</b>	<b>(3 108)</b>	<b>239 043</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>19 260</b>	<b>162 731</b>	<b>2 139</b>	<b>(253)</b>	<b>(16 157)</b>	<b>180</b>	<b>167 900</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(7 252)	(22 928)	(2 885)	(8 758)	(13 482)	539	(54 766)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(349)	(18)	0	0	6	0	(361)
<b>Stan na 30.09.2018</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	382 578	732 166	104 192	238 319	496 205	(233 570)	1 719 890
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	272 006	353 417	63 459	140 700	305 310	(157 602)	977 290
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2018-09.2018</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>20 462</b>	<b>83 224</b>	<b>10 206</b>	<b>28 894</b>	<b>18 723</b>	<b>(517)</b>	<b>160 992</b>

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.2017-09.2017</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	19 642	170 382	4 966	47 931	95 358	(338 279)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	465 423	316 456	65 269	23 298	70 912	0	941 358
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>485 065</b>	<b>486 838</b>	<b>70 235</b>	<b>71 229</b>	<b>166 270</b>	<b>(338 279)</b>	<b>941 358</b>
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>47 550</b>	<b>88 510</b>	<b>4 743</b>	<b>17 347</b>	<b>15 955</b>	<b>(3 448)</b>	<b>170 657</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>38 920</b>	<b>64 849</b>	<b>1 293</b>	<b>8 345</b>	<b>(2 244)</b>	<b>(2 497)</b>	<b>108 666</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(4 399)	(19 629)	(2 776)	(7 714)	(12 824)	78	(47 267)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	(85)	0	0	(15)	0	(99)
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	342 328	681 361	99 178	221 847	432 750	(200 794)	1 576 670
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	198 268	304 207	52 800	103 787	295 132	(124 189)	830 005
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2017-09.2017</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>30 549</b>	<b>41 095</b>	<b>3 447</b>	<b>27 321</b>	<b>20 470</b>	<b>0</b>	<b>122 882</b>



### 6.3.9. Informacje dotyczące sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

<b>Przychody według podziału geograficznego</b>	<b>01.2018-09.2018</b>	<b>01.2017-09.2017</b>
Polska	511 238	395 527
Niemcy	118 219	116 592
Unia Europejska - pozostałe kraje	314 190	262 170
Pozostałe kraje Europy	31 478	38 093
USA	5 162	5 891
Azja	40 172	43 921
Pozostałe obszary	80 432	79 164
<b>Razem</b>	<b>1 100 891</b>	<b>941 358</b>

Przychody ze sprzedaży

	<b>Segment sprawozdawczy</b>	<b>01.2018-09.2018</b>	<b>01.2017-09.2017</b>	<b>01.2017-09.2017 dane porównawcze</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		<b>926 688</b>	<b>820 014</b>	<b>792 408</b>
Alkalia	Ⓒ	322 672	234 351	221 186
Poliiole	⒫	464 921	450 533	442 238
Naftalenopochodne	Ⓕ	12 416	13 733	12 750
Fosforopochodne	Ⓕ	61 634	51 256	50 488
Chloroorganiczne	Ⓒ	29 996	33 920	32 769
Chlor	Ⓒ	14 726	21 483	20 946
Chloropochodne	Ⓒ	8 836	11 794	9 087
Pozostałe chemikalia	⒫ Ⓒ Ⓕ	11 487	2 944	2 944
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poliiole, chemikalia)</b>	⒫ Ⓒ Ⓕ	<b>50 962</b>	<b>42 472</b>	<b>41 879</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	Ⓔ Ⓕ	<b>123 241</b>	<b>78 872</b>	<b>107 071</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 100 891</b>	<b>941 358</b>	<b>941 358</b>

### 6.3.10. Koszt własny sprzedaży

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(54 766)	(47 267)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(361)	(99)
Koszty świadczeń pracowniczych	(136 392)	(101 369)
Zużycie materiałów i energii	(538 894)	(481 237)
Usługi transportu	(63 800)	(61 308)
Pozostałe usługi obce	(65 366)	(62 977)
Podatki i opłaty	(14 857)	(15 025)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(8 056)	(6 745)
Pozostałe koszty	(11 300)	(11 858)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(893 792)</b>	<b>(787 885)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(47 979)	(40 320)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	14 096	9 330
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	9 886	463
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 725)	(1 712)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(919 514)</b>	<b>(820 124)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(767 137)	(696 232)
Koszty sprzedaży	(68 063)	(64 586)
Koszty ogólnego zarządu	(84 314)	(59 306)

### 6.3.11. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
Grunty, budynki i budowle	460 596	400 921	388 707
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	627 968	536 663	520 516
Pozostałe środki trwałe	28 626	29 010	25 715
Środki trwałe w budowie	156 417	210 592	170 509
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>1 273 607</b>	<b>1 177 186</b>	<b>1 105 447</b>
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	21 663	33 639	33 181

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.2018-09.2018</b>	<b>01.2017-12.2017</b>	<b>01.2017-09.2017</b>
Nabycie	144 734	198 008	112 793
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	7 265	8 580	4 160
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	72	214	0

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
2-ga linia zasilania solanką	15 949	502
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	7 489	3 531
Pilot Plant	6 895	879
Poprawa bezpieczeństwa pracy na instalacji polioli	6 877	6 221
Budowa systemu sterowania DCS I i II ciągu polioli	6 623	6 328
Modernizacja stacji demineralizacji wody	5 763	143
Nowa Instalacja zateżzania ługu	4 904	2 198
Modernizacja elektrofiltra OP-130	4 858	4 644
Modernizacja elektrolizerów	3 440	3 208
Modernizacja magazynu S-8	3 092	1 553
Modernizacja drogi L	2 976	2 672
Modernizacja chłodni glikolowej	2 855	1 810

### 6.3.12. Wartości niematerialne

	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Stan na 30.09.2017</b>
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 856	7 384	7 856
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	17 960	9 198	7 572
Inne wartości niematerialne	5 595	3 979	3 025
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>45 783</b>	<b>34 933</b>	<b>32 825</b>

<b>Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych</b>	<b>01.2018-09.2018</b>	<b>01.2017-12.2017</b>	<b>01.2017-09.2017</b>
Nabycie	16 258	11 172	10 088
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	379	0	0
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

### 6.3.13. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2018 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 87 965 tys. zł. W przeważającej części są to zobowiązania na zakup i budowę środków trwałych.

Największe zadania inwestycyjne, z którymi wiąże się powyższa kwota to:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
II układ solankowy	23 521	0
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	16 382	3 173
Pilot Plant	8 356	13 438
Nowa Instalacja zateżania ługu sodowego	7 065	0
Budowa stacja elektroenergetycznej	3 370	0
Modernizacja elektrolizerów A i B	2 579	0
Budowa poletek osadowych na terenie Centralnej Oczyszczalni Ścieków	2 089	0
Budowa stacji el-en G-72 110 kV	1 941	41
Rozbudowa zdolności produkcyjnych Demi	1 755	0
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	1 686	3 649
6 i 7 elektrolizer - zwiększenie zdolności elektrolizy membranowej	1 327	14 362
Budowa stacji elektroenergetycznej	1 154	1 154
Wymiana sieci wodno-kanalizacyjnej	1 040	0

Powyższe kwoty uwzględniają zobowiązania inwestycyjne, związane z projektami podlegającymi dofinansowaniu ze środków Unii Europejskiej.

### 6.3.14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Kredyty bankowe	145 433	78 453
Pożyczki	55 312	62 311
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 735	7 938
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>208 480</b>	<b>148 702</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	31 100	8 453
Kredyty bankowe	105 882	51 804
Pożyczki	10 627	10 559
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 596	8 290
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>152 205</b>	<b>79 106</b>

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 30 września 2018 wynosi 282 415 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. W zakresie postanowień umów kredytowych dwie ze spółek zależnych nie wywiązały się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie.

W dniu 8 stycznia 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie dwie umowy kredytowe na łączną kwotę 87,35 mln zł z przeznaczeniem na refinansowanie i finansowanie nakładów związanych z realizacją przedsięwzięcia polegającego na modernizacji i rozbudowie wytwórni poliolu w celu optymalizacji i poprawy bezpieczeństwa produkcji oraz przedsięwzięcia związanego z rozwojem i zwiększeniem zdolności produkcyjnych elektrociepłowni Spółki oraz spełnieniem wymagań odnośnie emisji zanieczyszczeń do środowiska („Umowy kredytowe”).

Umowy kredytowe zostały zawarte na okres od 08.01.2018 r. do 30.06.2032 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata kapitału odbywa się w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 30.06.2018 r.

Do dnia 30 września 2018 roku wypłacono transze kredytów w łącznej kwocie 83,30 mln zł.

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Zachodnim WBK z siedzibą we Wrocławiu (obecnie Santander Bank Polska) umowę o kredyt rewolwingowy do kwoty 50 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M plus marża banku. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2018 roku. Na dzień 30.09.2018 roku saldo kredytu wynosi 50 mln zł.

W dniu 22 marca 2018 roku w spółce zależnej PCC Apakor nastąpiło zwiększenie umowy o limit kredytowy z 6 mln zł do 8 mln zł.

W dniu 21.06.2018 roku spółka PCC Autochem zawarła umowę o kredyt w Raiffeisen Banku w wysokości 3 mln zł z okresem finansowania do 31.03.2023 roku. Kredyt został uruchomiony w dniu 02.07.2018 roku.

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

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(12 249)</b>	<b>(10 227)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(6 537)	(6 033)
- obligacje wyemitowane	(5 406)	(3 790)
- leasing finansowy	(306)	(404)
<b>Pozostałe</b>	<b>(1 500)</b>	<b>(2 872)</b>
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(491)	(1 134)
Prowizje i opłaty	(36)	(1 419)
Straty z tytułu różnic kursowych	(140)	311
Opłaty administracyjne i emisyjne	(466)	(395)
Swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(355)	(159)
Pozostałe koszty finansowe	(12)	(76)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(13 749)</b>	<b>(13 099)</b>

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

<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>254 572</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	45 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	10 708
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(10 632)
Wykup papierów dłużnych	0
<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>299 648</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>177 520</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	50 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	6 748
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(7 017)
Wykup papierów dłużnych	(27 319)
<b>Stan na 30.09.2017</b>	<b>199 932</b>

### 6.3.16. Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2017	Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 30.09.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	1 265	-	1 265	361	1 626
Wartości niematerialne	387	-	387	-	387
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	294	-	294	-	294
Pożyczki i bony	-	83	83	(17)	66
Zapasy	4 555	-	4 555	1 627	6 182
Należności	2 572	377	2 949	1 214	4 163

\*Zmiany polityki rachunkowości opisano w nocie 6.3

Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów zawiera zmniejszenie odpisu z tytułu sprzedaży spółki PCC Therm w wysokości 98 tys. zł.

### 6.3.17. Zapasy

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Materiały	51 038	53 759
Towary	1 049	579
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	46 056	37 545
Wyroby gotowe	11 433	9 851
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>109 576</b>	<b>101 734</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 182	4 555
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>103 394</b>	<b>97 179</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.

### 6.3.18. Rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje od sprzedaży*	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>14 062</b>	<b>5 900</b>	<b>6 986</b>	<b>3 550</b>	<b>30 498</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży do zobowiązań z tytułu umowy (MSSF 15)	0	0	(3 637)	0	(3 637)
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>14 062</b>	<b>5 900</b>	<b>3 349</b>	<b>3 550</b>	<b>26 861</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	456	8 950	566	8 609	18 581
Wykorzystanie	0	(5 900)	(3 349)	(2 749)	(11 998)
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>14 518</b>	<b>8 950</b>	<b>566</b>	<b>9 410</b>	<b>33 444</b>
Krótkoterminowe	120	8 950	566	9 410	19 046
Długoterminowe	14 398	0	0	0	14 398

\*Na 31 grudnia 2017 pozycja zawiera również rezerwę na rabaty od sprzedaży, które zostały przekwalifikowane do zobowiązań z tytułu umowy zgodnie z MSSF 15

### 6.3.19. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji rezerw	3 637	-	3 637
Reklasyfikacja otrzymanych zaliczek (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań	-	436	436
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>3 637</b>	<b>436</b>	<b>4 073</b>
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym, który był uwzględniony w kwocie reklasyfikacji	(3 409)	(436)	(3 845)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	3 597	2 066	5 663
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>3 825</b>	<b>2 066</b>	<b>5 891</b>
Krótkoterminowe	3 825	2 066	5 891
Długoterminowe	0	0	0

### 6.3.20. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>0</b>
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług	486
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>486</b>
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(486)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	700
<b>Stan na 30 września 2018</b>	<b>700</b>

W III kwartałach 2018 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.



### 6.3.21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>1 029</b>	<b>1 378</b>
- bony i obligacje zakupione	558	701
- pozostałe	471	677
- odsetki od należności	170	530
- odsetki od zobowiązań	(12)	(87)
- odsetki z lokat	130	343
- odsetki rachunki bieżące	1	0
- odsetki pożyczki udzielone	260	33
- odsetki od faktoringu	(30)	(84)
- odsetki pozostałe	(48)	(58)
<b>Pozostałe</b>	<b>1 510</b>	<b>679</b>
Otrzymane dotacje	1 278	2 013
Koszty operacji bankowych	(467)	(347)
Zwrot podatków	326	375
Odszkodowania, kary, grzywny	573	1 023
Otrzymane kary i odszkodowania	1 121	1 093
Zapłacone kary i odszkodowania	(548)	(70)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(2 561)	(1 330)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 098	(2 168)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(680)	218
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(1 318)	(201)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(24)	(2 133)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	662	2 552
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	778	750
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	3 976	4 253
Pozostałe koszty utylizacji odpadów ze zlikwidowanej instalacji	(1 501)	0
Darowizny przekazane	(165)	(291)
Różnice inwentaryzacyjne	3	0
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	0	(2 736)
Rozwiązanie /Utworzenie rezerwy na planowane koszty	(1 242)	(794)
Pozostałe	94	(287)
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>2 539</b>	<b>2 057</b>

### 6.3.22. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 kwartały zakończone 30 września 2018 roku i 3 kwartały zakończone 30 września 2017 roku przedstawiają się następująco:

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(3 465)</b>	<b>(6 177)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 023)	(6 422)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(442)	245
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(3 163)</b>	<b>(1 644)</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(6 628)</b>	<b>(7 821)</b>

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

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(9 368)</b>	<b>(13 322)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	20 092	12 858
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(29 460)	(26 180)
Ujęcie w wyniku finansowym	(3 163)	3 850
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	1	38
Wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	(81)	0
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	0	66
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(12 611)</b>	<b>(9 368)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	20 006	20 092
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(32 617)	(29 460)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 161 tys. zł (w okresie porównawczym 2 297 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

### 6.3.24. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. Klasyfikacja aktywów finansowych uległa zmianie w związku z wdrożeniem MSSF 9, co zostało opisane w nocie 6.3.2.

### 6.3.25. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	61 233	67 549
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	30 840	30 856
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 000	2 000
Otrzymane dotacje	23 508	22 211
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>117 581</b>	<b>122 616</b>

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.

### 6.3.26. Należności warunkowe

W okresie od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku nie wystąpiły należności warunkowe.

### 6.3.27. Pomoc rządowa

#### Dotacje

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi 22 projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie

realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszytych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2018	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2018
<b>Dotacje do aktywów</b>	35 791	3 223	0	1 225	37 789
<b>Pozostałe dotacje</b>	0	53	0	53	0
<b>Razem</b>	<b>35 791</b>	<b>3 276</b>	<b>0</b>	<b>1 278</b>	<b>37 789</b>

w tym:

długoterminowe	33 656	36 253
krótkoterminowe	2 135	1 536

### 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.

### 6.3.28. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	91	1
- pozostałym podmiotom powiązanym	85 135	94 641
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	34 547	12 773
<b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	161
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	412	610
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 185	1 305
<b>Razem</b>	<b>121 370</b>	<b>109 491</b>

	01.2018-09.2018	01.2017-09.2017
<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>		
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	4 147	3 707
- od pozostałych podmiotów powiązanych	43 655	41 335
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	89 765	89 005
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	114	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 598	741
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	39	90
<b>Razem</b>	<b>139 318</b>	<b>134 878</b>

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

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	11	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	57 736	43 797
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>57 747</b>	<b>43 797</b>

<b>Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	0	6 476
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	972
<b>Razem bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>7 448</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	1 408	1 294
- od pozostałych podmiotów powiązanych	19 495	22 829
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>20 903</b>	<b>24 123</b>

### 6.3.29. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

### 6.3.30. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

### 6.3.31. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

### 6.3.32. Dywidenda

W dniu 6 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 193 507 248 zł za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w ten sposób, że kwota 164 980 923 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 8,31 zł na jedną

akcję, natomiast kwota 28 526 325 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy. Dzień dywidendy ustalony został na 16 kwietnia 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 8 maja 2018 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, w tym 16 708 972 akcje uprzywilejowane co do głosu oraz 3 144 328 akcji zwykłych.

### 6.3.33. Zdarzenia po dniu bilansowym

#### Pozytywna opinia Zarządu

W dniu 5 października 2018 r. Zarząd Spółki PCC Rokita pozytywnie zaopiniował potencjalną alokację do PCC SE – spółki matki, 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.

Zarząd Spółki po rozmowach z Zarządem PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym oraz PCC SE, rozważyła ewentualną możliwość alokacji tego projektu do PCC SE, mając na względzie obecne zaangażowanie PCC Rokita w

szereg realizowanych i rozważanych projektów inwestycyjnych oraz związaną z nimi konieczność zapewnienia niezbędnego finansowania. Realizacja omawianego potencjalnego scenariusza wiązałyby się między innymi z ustaleniem warunków wejścia PCC SE jako strony, w umowy dotąd zawarte pomiędzy Elpis Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym a PETRONAS Chemicals Group Berhad z siedzibą w Malezji.

### **Informacja w sprawie surowca**

W dniu 2 listopada 2018 roku Spółka została powiadomiona przez PKN Orlen S.A. z siedzibą w Płocku, iż w dniu 31 października 2018 roku doszło do zdarzenia siły wyższej na Instalacji Olefin, należącej do PKN Orlen S.A, które to zdarzenie skutkuje redukcją dostaw produktów wytwarzanych na Instalacji Olefin i Instalacjach Pochodnych Olefin, tj. m.in. na Instalacji Tlenku Etylenu, do czasu ich ponownego uruchomienia lub dociążenia.

Tlenek etylenu jest jednym z głównych surowców wykorzystywanych przez Spółkę, używanych do produkcji polioli polieterowych w ramach działalności segmentu Poliuretany. Wykorzystywany w produkcji tlenek etylenu w znaczącej części pochodzi z instalacji PKN Orlen.

Powyższa sytuacja dla PCC Rokita skutkuje zakłóceniami w zaopatrzeniu w tlenek etylenu, a w konsekwencji może

doprowadzić do zakłóceń w zakresie terminowej realizacji dostaw części produktów z grupy polioli polieterowych, wytwarzanych przez Spółkę w ramach działalności segmentu Poliuretany.

Wstępnie szacowany okres postoju wskazany w Powiadomieniu potrwa do 10 dni, a informacja o ponownym uruchomieniu produkcji ma zostać przekazana przez PKN Orlen.

Obecnie podejmowane są przez Spółkę działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków tego zdarzenia Siły Wyższej i Spółka dołoży wszelkich starań celem ich złagodzenia.

### **Poręczenie dla PCC EXOL**

W dniu 5 listopada 2018 r. PCC Rokita SA udzieliła spółce z Grupy PCC – PCC EXOL S.A. poręczenia spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 mln zł. Obowiązuje ono w okresie od 27 grudnia 2018 r. przez sześć miesięcy i jest kontynuacją dotychczasowego poręczenia.

Poręczenie to ma związek z prowadzonymi wspólnie przez PCC Rokita i PCC EXOL, w ujęciu biznesowym, zakupami tlenku etylenu.

*Rafał Zdon*

Wiceprezes Zarządu

*Wiesław Klimkowski*

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 8 listopada 2018 roku

## 7. ZAŁĄCZNIKI

### 7.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 8 listopada 2018 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 akcję		PCC SE: 84,16% Pozostali akcjonariusze: 15,84%	-----	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 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

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
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. 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
8	<b>PCC Packaging Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	2.750.000	2.750 udziałów	1.000 PLN za udział	100%	----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
10	<b>Elpis Sp. z o.o. **</b>	Brzeg Dolny	11.005.000	220.100 udziałów	50 PLN za udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
11	<b>IRPC Polyol Co. Ltd. **</b>	Bangkok	300.000.000 THB	3.000.000	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
13	<b>Centrum Wspierania 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. o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
14	<b>Chemi-Plan S.A. *</b>	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	----	100%	spółka nie prowadzi działalności
15	<b>LabAnalytyka Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
16	<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



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
17	<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. 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
18	<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
19	<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
20	<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
21	<b>Chemia-Serwis Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
22	<b>Chemia-Profex Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
23	<b>LocoChem Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
24	<b>Fate Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
25	<b>Gaia Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
26	<b>Hebe Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
27	<b>Pack4Chem Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	150.000	3.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	wynajem powierzchni gospodarczych
28	<b>Aqua Łososiowice Sp. z o.o. oraz</b>	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody

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
29	<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
30	<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)
31	<b>Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *</b>	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
32	<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. o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności
32	<b>PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn.Bhd.</b>	Malezja	2.500.002 MYR	2.500.002 udziały	1 MYR za 1 udział	-----	100% Elpis Sp. z o.o.	----	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 odstępnie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych

### Zmiany w organizacji Grupy w III kwartałach 2018 roku

Dnia 31.12.2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Aqua Łososiowice Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 tys. zł o kwotę 1,25 mln zł, czyli do kwoty 1,255 mln zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła PCC Rokita SA i pokryła je wkładem niepieniężnym – aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi komórka organizacyjna WSP - Woda Pitna (jednostka wyodrębniona z Zakładu Wodno-Kanalizacyjnego PCC Rokita SA). Dnia 15.02.2018 r. nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki Aqua Łososiowice Sp. z o.o.

W dniu 8 marca 2018 r. nastąpiło nabycie przez spółkę Elpis Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym (dalej: „Elpis”), podmiot zależny od PCC Rokita i PCC EXOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym, 100% udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji, które będą uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 28.03.2018 r. nastąpiła sprzedaż przez PCC Rokita SA wszystkich udziałów w spółce PCC Therm Sp. z o.o. (24 000 udziałów) na rzecz PCC Insulations GmbH z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Wynik na sprzedaży udziałów w Grupie wyniósł 3,88 mln zł i jest prezentowany w pozycji pozostałych przychodów, kosztów operacyjnych.

W dniu 30.04.2018 r. nastąpiło nabycie przez PCC Rokita SA od IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku kolejnych 750 tys. udziałów spółki IRPC Polyol, co daje 25% liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników. Po nabyciu kolejnych udziałów, PCC Rokita posiada 1,5 mln udziałów spółki IRPC Polyol, co stanowi 50% liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dnia 22.06.2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elpis Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.005.000 zł o kwotę 6 mln zł czyli do kwoty 11.005.000 zł poprzez utworzenie 120.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Udziały zostały objęte przez dotychczasowych wspólników tj. PCC Rokita SA, która objęła 60.000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3 mln zł oraz PCC EXOL SA, która objęła 60.000 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 3 mln zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 19 września 2018 r.

Dnia 25.09.2018 r. został zakończony proces likwidacji spółki IRPC - PCC Co. Ltd.

## 7.2. Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się 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. 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.

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE. Na dzień 8 listopada 2018 roku posiadał

16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, 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.

PCC SE z siedzibą w Duisburgu działa na międzynarodowych rynkach surowców chemicznych, transportu, energii, węgla, koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii. Grupa PCC jest międzynarodową grupą 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 Grupą Kapitałową PCC Rokita.

Wykres 9 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 8 listopada 2018 roku

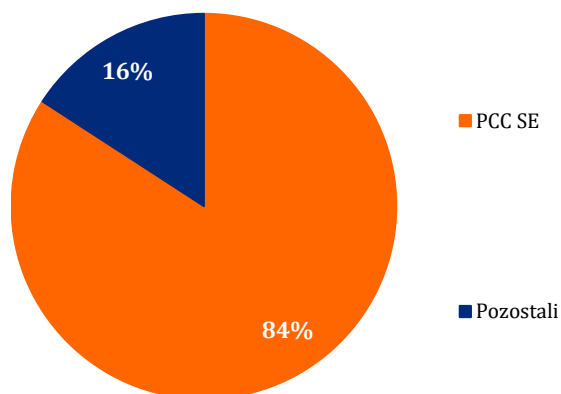


Tabela 18 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 8 listopada 2018 roku

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	B	1 556 064	7,84%	1 556 064	5,23%
Pozostali	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>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 23 sierpnia 2018 roku nie miała miejsca zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji. Na dzień publikacji raportu Spółka nie

posiada informacji, aby w grupie pozostałych akcjonariuszy był akcjonariusz przekraczający próg 5% ogólnej liczby głosów.

Tabela 19 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień 8 listopada 2018 roku

Osoba	23.08.2018			08.11.2018		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
				Zarząd		
<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%
				Rada Nadzorcza		
<b>Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE</b>	16 708 972	16 708 972	84,16%	16 708 972	16 708 972	84,16%

*Rafał Zdon*

Wiceprezes Zarządu

*Wiesław Klimkowski*

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 8 listopada 2018 roku

KONTAKT DLA INWESTORÓW

**Marlena Matusiak**

Relacje Inwestorskie PCC Rokita

tel. + 71 794 29 15

fax + 71 794 39 11

[ir.rokita@pcc.eu](mailto:ir.rokita@pcc.eu)

