



III KWARTAŁ
2019

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC ROKITA

List Zarządu

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Przedstawiamy Państwu wyniki Grupy PCC Rokita za trzy kwartały 2019 roku.

Miniony czas był okresem pełnym wyzwań związanych z wymagającymi warunkami rynkowymi, wpływającymi na działalność głównych segmentów produkcyjnych. Przede wszystkim gorsza koniunktura w Europie, która stanowi dla Grupy najistotniejszy rynek, była również powodem odnotowania słabszych skonsolidowanych wyników niż rezultaty osiągnięte w porównywalnym okresie minionego roku.

Za dziewięć miesięcy tego roku zysk EBITDA Grupy wyniósł blisko 215 mln zł i był niższy o 10% w stosunku do okresu porównawczego. Skonsolidowany zysk netto spadł o 51%, co było efektem m.in. wyższego podatku dochodowego.

W segmencie Chloropochodne, który ma największy udział w rezultatach Grupy, ilości sprzedawanych produktów wzrosły o około 4%. Na wzrosty wpłynęła m.in. optymalizacja produkcji oraz zwiększenie zdolności produkcyjnych segmentu. Natomiast zysk EBITDA segmentu spadł o ponad 19% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Wynikało to przede wszystkim z niższych cen alkaliów, pomimo zwiększonego wolumenu sprzedaży segmentu.

Segment Poliuretany, drugi z głównych segmentów produkcyjnych, wypracował wzrost wolumenu sprzedaży o blisko 6% wobec okresu porównawczego. Segment od początku roku zmagał się zarówno z wysokimi cenami surowców jak i wysoką podażą produktów na rynku. Pomimo tej trudnej sytuacji rynkowej, zysk EBITDA segmentu wzrósł o blisko 4% w porównaniu do dziewięciu miesięcy minionego roku.

Równolegle segment Inna działalność chemiczna odnotował lepsze wyniki w porównaniu do trzech kwartałów roku ubiegłego, co zawdzięcza przede wszystkim wypracowanym wyższym marżom. Segment ten stale dąży do zwiększania sprzedaży produktów specjalistycznych.

Ponadto trzeba pamiętać, iż wzrosły ceny energii elektrycznej, kluczowego składnika kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Wzrosty cen energii elektrycznej mogą mieć wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

Siłą firmy w tak trudnym okresie była dywersyfikacja produktowa oraz utrzymywanie dobrych relacji z klientami.

Dziękujemy za miniony okres zarówno naszym Pracownikom, jak i Klientom oraz Inwestorom. Zapraszamy do zapoznania się z pełnym raportem.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarząd

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE ZA III KWARTAŁY 2019 ROKU	4
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	4
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	6
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA.....	8
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności	8
3.	SEGMENT POLIURETANY	10
3.1.	Opis segmentu	10
3.2.	Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku	11
4.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE.....	14
4.1.	Opis segmentu	14
4.2.	Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku	14
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	17
5.1.	Opis segmentu	17
5.2.	Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku	17
6.	SEGMENT ENERGETYKA	20
6.1.	Opis segmentu	20
6.2.	Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku	20
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	22
7.1.	Opis segmentu	22
7.2.	Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku	22
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	23
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy	23
8.2.	Wyniki segmentów.....	26
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	28
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników	30
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy	34
8.7.	Pozostałe informacje.....	36
9.	ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA	37
9.1.	Znaczące umowy	37
9.2.	Inne zdarzenia.....	38
10.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	39
10.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	39
10.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencie.....	43
10.3.	Noty objaśniające	47
11.	Załączniki	72
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 14 listopada 2019 r.....	72
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w III kwartałach 2019 roku.....	75
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	75

1. PODSUMOWANIE ZA III KWARTAŁY 2019 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.2019– 09.2019	01.2018– 09.2018	01.2019– 09.2019	01.2018– 09.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 123 647	1 100 891	260 792	258 820
Zysk na działalności operacyjnej	139 878	183 916	32 465	43 239
Zysk przed opodatkowaniem	114 437	167 900	26 560	39 473
Zysk netto	79 366	161 272	18 420	37 915
EBITDA	214 759	239 043	49 844	56 199
Pozostałe dochody całkowite netto	666	119	155	28
Całkowite dochody ogółem	80 032	161 391	18 575	37 943
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	200 180	170 591	46 461	40 106
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(176 690)	(188 439)	(41 009)	(44 302)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(43 769)	(7 563)	(10 159)	(1 778)
Przepływy pieniężne netto	(20 279)	(25 411)	(4 707)	(5 974)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	163 664	160 992	37 985	37 849
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	4,00	8,12	0,93	1,91
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	1 537 121	1 411 877	351 454	328 343
Aktywa obrotowe	377 450	374 780	86 302	87 158
Kapitał własny	723 040	808 005	165 319	187 908
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 539	4 617
Zobowiązania długoterminowe	817 880	542 236	187 004	126 101
Zobowiązania krótkoterminowe	373 651	436 416	85 433	101 492
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	36,42	40,70	8,33	9,47

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.2019– 09.2019	01.2018– 09.2018	01.2019– 09.2019	01.2018– 09.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 020 117	1 012 815	236 763	238 113
Zysk na działalności operacyjnej	143 055	189 395	33 202	44 527
Zysk przed opodatkowaniem	123 299	176 662	28 617	41 533
Zysk netto	92 131	171 320	21 383	40 277
EBITDA	209 839	238 121	48 702	55 982
Pozostałe dochody całkowite netto	228	0	53	0
Całkowite dochody ogółem	92 359	171 320	21 436	40 277
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	203 409	168 345	47 210	39 578
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(187 129)	(190 021)	(43 432)	(44 674)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 098)	(7 506)	(9 074)	(1 765)
Przepływy pieniężne netto	(22 818)	(29 182)	(5 296)	(6 861)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	159 698	150 332	37 065	35 343
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	4,64	8,63	1,08	2,03
	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	1 573 484	1 437 282	359 769	334 252
Aktywa obrotowe	325 480	331 302	74 419	77 047
Kapitał własny	777 323	849 945	177 731	197 662
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 539	4 617
Zobowiązania długoterminowe	778 351	516 681	177 966	120 158
Zobowiązania krótkoterminowe	343 290	401 958	78 491	93 479
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	39,15	42,81	8,95	9,96

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

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

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

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Od początku 2019 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK, GK PCC Rokita) wypracowała zysk EBITDA w wysokości 214,8 mln zł (spadek o 10% w stosunku do okresu porównawczego), co jest wynikiem przede wszystkim wpływu wymagającego otoczenia rynkowego, w którym znalazły się główne segmenty produkcyjne Grupy.

Większy spadek, o prawie 51% w stosunku do 9 miesięcy roku poprzedzającego, zanotował zysk netto, osiągając poziom 79,4 mln zł. Na niższy poziom zysku netto wpłynął słabszy wynik na działalności operacyjnej w związku z obniżeniem cen alkaliów, pogorszeniem koniunktury w segmencie Poliuretany oraz wyższą amortyzacją. Poza tymi czynnikami nastąpił również wzrost kosztów finansowych oraz wzrost poziomu bieżącego podatku dochodowego. W okresie porównawczym podatek dochodowy był na niższym poziomie w związku z korzystaniem ze zwolnienia strefowego z podatku dochodowego przez Spółkę PCC Rokita.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, który 9 miesięcy 2019 roku zamknął zyskiem EBITDA w kwocie 154,1 mln zł, niższym o ponad 19% wobec analogicznego okresu 2018 roku. Wolumenowo segment osiągnął ponad 4% wzrostu względem okresu porównawczego. Było to efektem zarówno wysokiego popytu na alkalia, jak i zapotrzebowania na chlor. Jednocześnie wpływ na uzyskane wyniki w omawianym okresie miał również 11% spadek średniej ceny ługu sodowego oraz 23% spadek średniej ceny sody kaustycznej w stosunku do 9 miesięcy roku ubiegłego. Ponadto optymalizacja proporcji pomiędzy oferowanym ługiem sodowym i sodą kaustyczną pozwoliła na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku i 12% wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego względem okresu porównawczego.

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, wciąż zmagają się z niskim popytem na poliiole polieterowe, w szczególności w obszarze pianek elastycznych. Istotnym czynnikiem wpływającym na obniżony popyt na te poliiole była zmniejszona konsumpcja piany elastycznej do materacy, do produkcji której poliiole są głównym surowcem. Pierwszych 9 miesięcy 2019 roku charakteryzowało się agresywną polityką konkurencji, m.in. w związku z intensywnym napływem towarów z kompleksu Sadara Chemical Company z Arabii Saudyjskiej (dalej: Sadara) oraz innych producentów z Azji. Ponadto na rynku spadło zapotrzebowanie na poliiole ze strony przemysłu motoryzacyjnego, co także wpłynęło na ich zwiększoną dostępność. Segment odnotował niskie ceny i marże na swoje produkty standardowe. Segment pomimo

tych bardzo niekorzystnych warunków kontynuował rozwój i dynamiczny wzrost sprzedaży polioli poliestrowych, co pozwoliło wypracować wyższy o około 5,8% wolumen sprzedaży w stosunku do okresu porównawczego. Pomimo wysokich cen surowców, zwłaszcza w I połowie 2019 roku, przy jednoczesnej stagnacji lub wręcz obniżkach cen sprzedaży polioli, zysk EBITDA segmentu wzrósł o ok. 3,8% wobec okresu porównawczego.

Konsekwentnie realizowana strategia segmentu Inna działalność chemiczna przełożyła się na zwiększenie udziału w rynku produktów opartych na fosforze, jak i dodatków do przemysłu budowlanego. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększono wolumen oraz przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 5,1% i 5,9%. Segment zrealizował sprzedaż na poziomie zdolności produkcyjnych. Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy o 2,8 mln zł wynik EBITDA segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

Słabsze niż w porównywalnym okresie wyniki są także pochodną gorszej koniunktury w Europie. Należy pamiętać, że rynek europejski jest dla Spółki rynkiem najbardziej istotnym i każde spowolnienie na tym rynku jest przez Spółkę odczuwalne. W ostatnich okresach słabszą koniunkturę bardzo dobrze obrazowały odczyty PMI (Purchasing Managers' Index - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym w danym kraju) dla przemysłu, w tym zwłaszcza odczyty PMI dla przemysłu w Niemczech. Przyjmuje się, iż wartości PMI powyżej 50 należy odczytywać jako trendy wzrostowe, a poniżej tej wartości, jak spadki koniunktury. Indeks ten na początku roku 2019 spadł poniżej 50 punktów, a jego ostatnie odczyty to już 41,7 - 42,1. Także polskie PMI dla przemysłu od początku roku utrzymuje się poniżej 50 punktów, a jego najnowszy odczyt za październik br. na poziomie 45,6 oznacza spadek w stosunku do poprzedniego miesiąca o 2,2 pkt.

Mając na względzie wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Ostateczne decyzje co do nakładów inwestycyjnych w nadchodzących okresach mogą zależeć od czynników niezależnych od Grupy, w tym m. in. związanych z otoczeniem rynkowym, w którym działa. Na prezentowane wyniki Grupy Kapitałowej wpływ miało także zdarzenie jednorazowe, polegające na sprzedaży certyfikatów efektywności energetycznej o wartości 11,7 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za III kwartały 2019

[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018
Przychody ze sprzedaży	1 123 647	1 100 891
Wynik brutto ze sprzedaży	282 509	333 754
Marża brutto na sprzedaży	25,1%	30,3%
Wynik na działalności operacyjnej	139 878	183 916
EBITDA	214 759	239 043
Zysk netto	79 366	161 272
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,1%	9,4%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	11,0%	21,7%
Zatrudnienie	1 862	1 811

Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca (PCC Rokita, Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent), za III kwartały 2019 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 209,8 mln zł oraz zysk netto równy 92,1 mln zł.

Największy wpływ na wyniki Spółki miały przede wszystkim wyniki wypracowane przez Kompleks Chloru. Są one pochodną wciąż stosunkowo wysokich cen chloroalkaliów, zwłaszcza ługu sodowego oraz osiągniętych wyższych wolumenów sprzedaży.

Pierwszych dziewięć miesięcy 2019 roku dla Kompleksu Polioli to przede wszystkim zmaganie się z takimi wyzwaniami, jak m.in. niski popyt na poliоле polieterowe oraz wysokie ceny surowców w pierwszych sześciu miesiącach 2019 roku.

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

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za III kwartały 2019

[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018
Przychody ze sprzedaży	1 020 117	1 012 815
Wynik brutto ze sprzedaży	258 486	316 527
Marża brutto na sprzedaży	25,3%	31,3%
Wynik na działalności operacyjnej	143 055	189 395
EBITDA	209 839	238 121
Zysk netto	92 131	171 320
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,9%	10,1%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	11,9%	22,1%
Zatrudnienie	911	883

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

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

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

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

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

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

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2018 roku



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

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

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

PCC Rokita jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest największym w Europie Wschodniej producentem

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i jedynym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych do polichlorku winylu (PVC).

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

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

Produkcja spółek Grupy ma miejsce głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex. Ponadto

w Tajlandii produkcję prowadzi spółka IRPC Polyol Co. Ltd (IRPC Polyol), w której PCC Rokita posiada 50% udziałów w kapitale.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

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

3. SEGMENT POLIURETANY

3.1. Opis segmentu

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

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

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

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

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

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



3.2. Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku

Podsumowując III kwartały 2019 roku należy podkreślić, iż segment Poliuretany, podobnie jak w całym ubiegłym roku, mierzył się z szeregiem wyzwań. Miniony okres w branży poliuretanowej, w zależności od segmentu aplikacyjnego, charakteryzował się odmiennymi trendami. Na rynku piany elastycznej, który jest największym konsumentem polioli polieterowych, miała miejsce stagnacja w branży meblarskiej, jak i motoryzacyjnej. Segment pian sztywnych, zaliczany do materiałów budowlanych, utrzymał swoje tempo wzrostu, porównywalne do ogólnego wzrostu gospodarczego.

Dodatkowo duża globalna dostępność polioli polieterowych, spowodowana m.in. intensywnym napływem towarów z kompleksu Sadara, skutkowała istotną presją cenową całego portfela polioli polieterowych. Ponadto na niższe ceny rynkowe tego typu polioli miała wpływ również duża dostępność polioli od innych azjatyckich producentów.

Jednocześnie Grupa PCC Rokita, rozwijała obszar biznesowy, jakim jest produkcja polioli poliestrowych.

W obszarze surowców, po okresie spadków cen TDI, drugiego głównego surowca do produkcji pianek poliuretanowych, w III kwartale br. nastąpiło odwrócenie trendu i miały miejsce stopniowe podwyżki. W pierwszych II kwartałach br. rosły także ceny propylenu, a co za tym idzie tlenku propylenu, kluczowego surowca do produkcji polioli. W III kwartale ceny tlenku propylenu były na nieco niższym, ale jednak wciąż wysokim poziomie. W przypadku etylenu, surowca z którego produkowany jest tlenek etylenu wykorzystywany do produkcji polioli, w III kwartale br. ceny wykazywały tendencję spadkową oraz miały miejsce wysoka dostępność surowca.

Poliole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)

W minionym okresie Spółka nadal obserwowała najtrudniejszą od lat sytuację rynkową w obszarze polioli polieterowych. Aktualnie poliolie te podlegają największej presji cenowej od ponad 10 lat. Ceny i marże, w szczególności polioli masowych, spadły do najniższych poziomów odnotowywanych w ostatnich latach.

Wpływ na zaistniałą sytuację rynkową mają różne, nie zawsze jednoznaczne czynniki. W ocenie Spółki należy do nich w pierwszej kolejności bardzo wysoka podaż polioli polieterowych. Ich zwiększona dostępność wynikała zarówno z bardzo wysokich cen TDI w poprzednich latach i zmniejszonego zapotrzebowania na poliole ze strony producentów piany elastycznej, jak i z kryzysu w branży motoryzacyjnej. W minionych miesiącach odnotowywano spadki w produkcji samochodów sięgające nawet kilkudziesięciu procent (m.in. w Indiach spadek o ok. 40% w sierpniu 2019 r. w stosunku do sierpnia 2018 r.). Kryzys w tej branży pogłębia trwająca wojna celna pomiędzy USA a

Chinami. Równolegle wpływ na zwiększoną dostępność rynkową polioli polieterowych ma produkcja realizowana w kompleksie Sadara oraz zwiększona podaż polioli na rynkach pozaeuropejskich, w szczególności w Azji.

Ponadto znaczący wpływ na trudną sytuację miały również wysokie rynkowe ceny propylenu, z którego wytwarzany jest tlenek propylenu. Istotnym dla rynku europejskiego jest fakt, że ceny tlenku propylenu w Europie są wyższe niż w Azji. Taka sytuacja powoduje, że europejscy producenci z trudem konkurują z wytwórcami z Azji, głównie z Chin. W konsekwencji wystąpienia opisanych warunków, najwięksi producenci polioli próbują utrzymywać swoje udziały w rynku kosztem marż.

Sytuacja rynkowa skutkowała spadkiem rentowności na produktach wytwarzanych przez Spółkę. Odzwierciedleniem był niekorzystny trend, w szczególności w I i II kwartale br. przejawiający się wzrostem cen kluczowego surowca przy jednocześnie bardzo niekorzystnych tendencjach spadkowych cen polioli (źródło: notowania ICIS). Sytuacja na rynku surowców oraz w zakresie cen rynkowych polioli uległa niewielkiej zmianie w III kwartale br., w którym to ceny głównego surowca nieco spadły a ceny rynkowe polioli utrzymywały się na stabilnym poziomie.

Mimo nieznacznie lepszych warunków rynkowych i zwiększonego wolumenu sprzedaży segmentu Poliuretany w samym tylko III kwartale br., sytuację w całym dziewięciomiesięcznym okresie tego roku należy ocenić jako wymagającą.

Siłą firmy w tak trudnym okresie była dywersyfikacja klientów oraz dywersyfikacja produktowa. Ponadto dzięki bardzo dobrej reputacji rynkowej i postrzeganiu Spółki jako rzetelnej firmy, możliwe było utrzymanie dobrych relacji z klientami. W dotychczasowej współpracy PCC Rokita wypracowała wśród klientów opinię elastycznego partnera, umiającego sprawnie reagować na ich indywidualne wymagania i potrzeby. Jest to istotny argument w branży, gdzie prawie wszyscy konkurenci to globalne korporacje chemiczne i petrochemiczne o dużo mniejszej elastyczności oraz wrażliwości na zmieniające się potrzeby klienta.

Poliole poliestrowe (PCC PU)

W grupie polioli poliestrowych, produkowanych przez spółkę zależną PCC PU, w minionym okresie sprzedaż osiągnęła bardzo istotny wzrost. Oferowane przez PCC PU poliole poliestrowe spotykają się z pozytywnym odbiorem po stronie klientów, którzy doceniają wysoką i stabilną jakość dostarczanych do nich produktów. Dowodem na to jest zwiększenie sprzedaży o ponad 100% w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu sprzed roku. Prowadzone kolejne projekty sprzedażowe

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

powinny w najbliższej perspektywie stworzyć możliwość dalszego rozwoju sprzedaży w tej grupie produktowej.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

W minionym okresie PCC Prodex skoncentrował się na rozwoju sprzedaży systemów natryskowych. Spółka wykorzystata również dobrą koniunkturę na rynku termoizolacji, wpisując się w trend redukcji strat energii. Dodatkowo wzrosła ilość realizowanych niszowych projektów związanych z systemami do aplikacji przemysłowych.

W III kwartale 2019 r. PCC Prodex wznowił realizacje dostaw klejów do górnictwa, co pozwoli efektywniej wykorzystać moce produkcyjne zakładu w Mysłowicach.

Miniony kwartał to kolejny okres stabilizacji cen i podaży na rynku surowców, co zapewnia stałość produkcji, dostępność wyrobów oraz pozwala na skoncentrowanie się na realizacji założonego poziomu marży.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

W pierwszych 9 miesiącach 2019 roku pogarszająca się sytuacja rynkowa wpłynęła również negatywnie na spółkę IRPC Polyol, producenta polioli polieterowych, poliesterowych, systemów i prepolimerów. Niekorzystny wpływ na rozwój działalności w tym rejonie ma przede wszystkim duża dostępność polioli polieterowych w Azji oraz agresywna polityka handlowa głównych azjatyckich producentów. Sytuacja Spółki pozostaje wymagająca.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	17 094	18 028	-5,2%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	520 681	509 760	2,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	537 775	527 788	1,9%
EBITDA	34 279	33 040	3,8%
Marża EBITDA	6,4%	6,3%	0,1 p.p.
Zysk/strata brutto	10 875	19 260	-43,5%

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej segmentu Poliuretany stanowiły ok. 46% przychodów Grupy. Za III kwartały br. segment odnotował wyższą sprzedaż produktów. W stosunku do okresu porównawczego, wolumen sprzedaży wzrósł o 5,8% a jej wartość o 1,9%.

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

Ponadto od początku 2019 r. wprowadzono zmianę zasad rozliczeń z segmentem Chloropochodne, co wpłynęło na zwiększenie wyniku EBITDA segmentu Poliuretany o około 8,9 mln zł.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W analizowanym okresie zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 34,3 mln zł, wzrastając o 1,2 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost był efektem m.in. dobrego wyniku segmentu w samym III kwartale 2019 roku. Wynikało to głównie ze spadku cen kluczowych surowców, przy jednoczesnych stabilnych cenach na produkty segmentu oraz z wyższych wolumenów sprzedaży. Natomiast na zysk brutto ujemny wpływ miały: wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji, wzrost kosztów finansowych oraz strata IRPC Polyol, spółki konsolidowanej metodą praw własności.

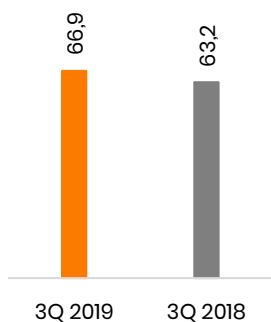
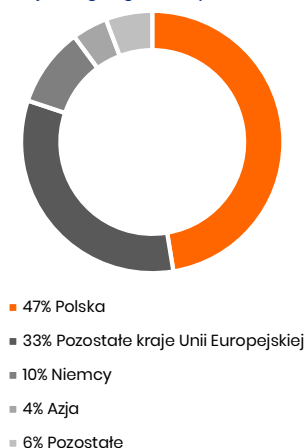
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- duża podaż polioli polieterowych na rynku,
- wyższe ceny w I półroczu 2019 roku głównych surowców do produkcji polioli wobec cen w I półroczu ubiegłego roku,
- niższe ceny w III kwartale 2019 roku głównych surowców do produkcji polioli wobec cen w III kwartale ubiegłego roku,
- niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie,
- mniejsze zapotrzebowanie na produkty segmentu z rynku motoryzacyjnego,
- rozwój sprzedaży polioli poliesterowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za III kwartały 2019 [w tys. ton]**Wykres 2** Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za III kwartały 2019 roku w ujęciu geograficznym

W przychodach segmentu Poliuretany eksport za III kwartały 2019 roku stanowił około 53% i spadł wobec analogicznego okresu 2018 roku o 3 p.p.

Innowacje

W okresie III kwartałów 2019 roku kontynuowano prace nad rozwojem portfela produktów, którego zadaniem jest generowanie wyższych marż niż produkty masowe.

Ponadto zakończono proces rozruchu technologicznego nowoczesnej instalacji pilotażowej do produkcji w skali półtechnicznej różnego typu polioli, o pojemności ok. 500 kg. Instalacja ma na celu szybsze wdrażanie nowych produktów i będzie służyła wytwarzaniu próbek do testów wdrożeniowych u klientów Spółki.

Kontynuowano również prace nad polioliami polieterowymi do pianek poliuretanowych oraz prace nad rozwojem produktów z surowców odnawialnych. Ważną część zadań stanowiły działania zmierzające do rozwoju olejów bazowych, znajdujących zastosowanie w wytwarzaniu formułacji smarowych.

Inwestycje

W okresie 9 miesięcy br. segment zrealizował planowane na ten okres prace remontowe i inwestycyjne. Pod koniec III kwartału sfinalizowano proces rozruchu technologicznego instalacji pilotażowej do produkcji w skali półtechnicznej.

Spółka kontynuuje prace nad rozbudową bazy magazynowej tlenu etylenu, co wpłynie na poprawę logistyki i bezpieczeństwa surowcowego.

Za III kwartały 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 13,9 mln zł.

4. SEGMENT CHLOROPPOCHODNE

4.1. Opis segmentu

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

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

- tłuogu sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenu.

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



PRZEMYSŁ
CHEMICZNY



BUDOWNICTWO



GÓRNICCTWO



TWORZYWA
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY

4.2. Podsumowanie działalności za III kwartał 2019 roku

W III kwartałach 2019 r. w segmencie Chloropochodne w dalszym ciągu, mimo odnotowanych spadków, utrzymywały się stosunkowo wysokie ceny produktów, głównie tłuogu sodowego. Jednocześnie segment odnotował zwiększoną produkcję.

Tługo sodowy

W minionym okresie Spółka, w znacznej mierze dzięki zwiększeniu zdolności produkcyjnych i poszerzeniu portfela klientów, zwiększyła wolumen sprzedaży tłuogu sodowego o 12%, w porównaniu do III kwartałów roku ubiegłego. W tym samym okresie średnia cena sprzedaży tłuogu spadła o około 11%, głównie ze względu na zwiększoną podaż produktu na rynku.

Ze względu na mniejszy poziom spadków cen tłuogu sodowego niż cen sody kaustycznej, segment intensyfikował sprzedaż tłuogu sodowego, koncentrując się na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących.

Soda kaustyczna

Na rynku sody kaustycznej w okresie III kwartałów 2019 r. w dalszym ciągu spadały ceny, na co wpływ miało obniżenie cen u głównych konkurentów z Chin i Indii. W związku z sytuacją,

przede wszystkim na rynkach zamorskich, gdzie jest lokowana soda kaustyczna, w minionym okresie średnia cena sody kaustycznej spadła o ok. 23% w porównaniu do średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2018 roku.

Zwiększona obecność u klientów na rynkach zamorskich, głównie w Ameryce Południowej i Afryce oraz zwiększone zdolności produkcyjne pozwoliły uzyskać wolumen sprzedaży większy o około 9,5% od poziomu w analogicznym okresie zeszłego roku.

Chlor

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2019 roku, w związku ze stopniowym zwiększaniem zdolności produkcyjnych, Spółka wyprodukowała większe o około 8,5% ilości chloru, w porównaniu do III kwartałów 2018 roku. Dodatkowo intensyfikacja sprzedaży chloru do klientów zewnętrznych zaowocowała wzrostem sprzedaży o ponad 24% w porównaniu do analogicznego okresu w 2018 roku.

Celem Grupy PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru, w związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Cel ten osiąga poprzez zwiększanie

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

produkcji na pozostałych wytwórniach Kompleksu Chloru, jak również przez zwiększanie dostaw do Kompleksu Chemii Fosforu oraz do spółki PCC MCAA, podmiotu spoza Grupy PCC Rokita.

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

Chlorobenzeny

W okresie od stycznia do września 2019 roku segment odnotował zwiększenie wolumenu sprzedaży o około 7% wobec analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie dzięki zwiększeniu udziału w sprzedaży do największych odbiorców.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo większej ilościowo i wartościowo sprzedaży za III kwartał 2019 roku względem okresu porównawczego, segment odnotował wynik EBITDA na poziomie niższym o 19%. Wpływ na to miał przede wszystkim wciąż kontynuowany trend spadkowy cen alkaliów.

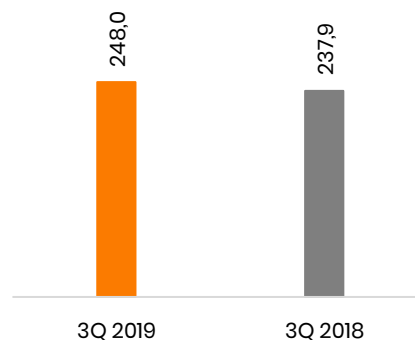
Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- spadek cen alkaliów: ługu sodowego o 11% i sody kaustycznej o 23% w stosunku do okresu porównawczego,
- większa dostępność ługu na rynku w porównaniu do roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 12% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży sody kaustycznej o 9,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży chloru o 24% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży chlorobenzenu o 7% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wzrost cen energii elektrycznej.

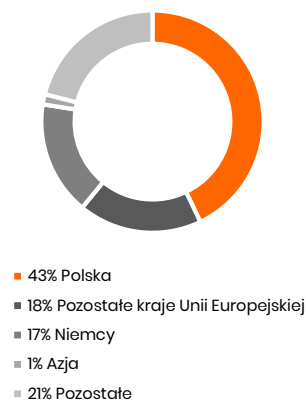
Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 38% przychodów Grupy i były porównywalne do wyniku roku poprzedniego.

Dodatkowo na wyniki segmentu w analizowanym okresie miała wpływ przeprowadzona zmiana zasad rozliczeń z segmentem Poliuretany oraz wyższe koszty energii elektrycznej. Natomiast na zysk brutto ujemny wpływ miał również wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji oraz wzrost kosztów finansowych.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za III kwartały 2019 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za III kwartał 2019 roku w ujęciu geograficznym



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	206 049	192 299	7,2%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	422 818	423 026	0,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	628 867	615 325	2,2%
EBITDA	154 051	190 719	-19,2%
Marża EBITDA	24,5%	31,0%	-6,5 p.p.
Zysk/strata brutto	115 261	162 731	-29,2%

Inwestycje

W okresie 9 miesięcy 2019 roku segment zrealizował planowany na ten okres program remontowy i inwestycyjny. Rozbudowane zostały węzły solanki na instalacji elektrolizy. W efekcie podejmowanych działań, po wyeliminowaniu wąskich gardeł instalacji, nominalne zdolności produkcyjne wzrosły do zakładanego poziomu ok. 209 tys. ton/rok w przeliczeniu na chlor (ok. 230 tys. ton/rok w przeliczeniu na tęg). Wskazane zdolności nominalne zostały potwierdzone w praktyce.

Należy mieć na uwadze, że wzrost mocy produkcyjnych na elektrolizie przekłada się na dodatkowe ilości chloru i tęgu sodowego. Zachowanie odpowiedniego bilansu produkcji

i zużycia chloru jest zawsze kluczową kwestią dla określenia i maksymalizowania produkcji instalacji elektrolizy.

Ze względu na panującą koniunkturę, w minionym okresie PCC Rokita utrzymała proporcje sprzedaży w kierunku większego wolumenu tęg sodowego. Niemniej, ze względu na ciągły wzrost produkcji elektrolizy, Spółka zrealizowała inwestycję umożliwiającą poprawę efektywności wykorzystania instalacji produkcji sody kaustycznej.

Za III kwartały 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 65,9 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

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

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



5.2. Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku

Dzięki sprzyjającej sytuacji rynkowej i konsekwentnie realizowanej polityce, zakładającej wzrost udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych, w pierwszych III kwartałach 2019 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pomimo, że rok 2018 był bardzo udany, w bieżącym okresie udało się zwiększyć zarówno wolumeny sprzedaży, jak i wartość obrotów. Efektem przyrostów sprzedaży było również wypracowanie znacznie wyższej marży, a co za tym idzie, lepszego wyniku na działalności operacyjnej.

Większa sprzedaż miała miejsce praktycznie we wszystkich grupach asortymentowych, natomiast rosnąca aktywność konkurentów spoza Europy okresowo powodowała konieczność korekt cenowych w niektórych grupach produktowych. Efekt ten był najsilniej odczuwalny w przypadku towarów masowych (commodity), podczas gdy produkty specjalistyczne były mniej wrażliwe na wahania koniunktury rynkowej. Mimo nasilonej konkurencji korzystna struktura portfela produktowego sprawiła, że wynik za III kwartały 2019 r. był znacznie lepszy niż w poprzednim roku. Segment stopniowo rozszerza grupę odbiorców produktów specjalistycznych, a zainteresowanie nimi stale wzrasta i obecnie przekracza możliwości produkcyjne segmentu. Pozytywny odzew ze strony rynku na oferowane produkty przekłada się nie tylko na wzrost zamówień, ale również na zapytania o nową grupę produktów, która obecnie opracowywana jest w dziale R&D.

Mimo utrzymującej się silnej konkurencji, głównie ze strony dostawców rosyjskich, na rynku chemii budowlanej, przede wszystkim w zakresie domieszek do betonów, zapraw i gipsów, Spółka odnotowała wyraźny przyrost wolumenów i obrotów. Z sukcesem opracowano i wdrożono do sprzedaży nową grupę produktów w formie sproszkowanej. Obecnie trwają prace nad wprowadzeniem kolejnych wyrobów z tej serii, co pozwoli nie tylko na zdobycie nowych rynków, ale również na zdywersyfikowanie aplikacji.

Uruchamiano także kolejne, nowe projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków. Badania wdrożeniowe tych produktów prowadzone przed dopuszczeniem do stosowania trwają zazwyczaj ponad rok. Dlatego prowadzone są intensywne prace, zmierzające do akceptacji przez potencjalnych klientów najnowszych wyrobów, jakie Grupa zamierza wprowadzić do oferty w związku z realizacją inwestycji, której zakończenie planowane jest na I kwartał 2020 roku.

Działalność segmentu prowadzona jest głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim. 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

dotrzeć do większego grona końcowych klientów, a także na bieżąco pozyskiwać wiedzę potrzebną do planowania dalszego rozwoju w kluczowych obszarach.

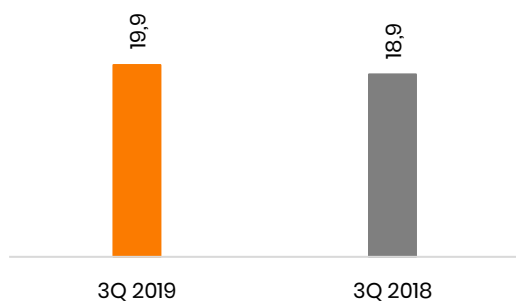
Podsumowanie sytuacji finansowej

Po III kwartałach 2019 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył wolumen, jak i przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 5,1% i 5,9%.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost wolumenu sprzedaży podstawowych produktów opartych na fosforze,
- dobra koniunktura na rynku uniepalniaczy,
- dobra koniunktura na rynku produktów dedykowanych do budownictwa,
- rozwój sprzedaży specjalistycznych substancji smarnych.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za III kwartały 2019 roku [w tys. ton]



Po nieznacznych spadkach w II kwartale 2019 roku, ceny na podstawowe produkty uniepalniające wróciły do poziomu z I kwartału br. Natomiast średnia cena produktów typu „commodity” w tej grupie od początku roku była nieznacznie wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dobra koniunktura na rynku chemii budowlanej oraz utrzymujący się popyt na produkty specjalistyczne pozwoliły na poprawę marży w stosunku do roku poprzedniego. Rozwój nowych kanałów dystrybucyjnych oraz wzrost zapotrzebowania na produkty segmentu w Grupie PCC Rokita pozwoliły na pełne wykorzystanie instalacji dedykowanej do produkcji dodatków uniepalniających.

Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy wynik EBITDA oraz zysk brutto za III kwartały 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu.

Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za III kwartały 2019 roku w ujęciu geograficznym

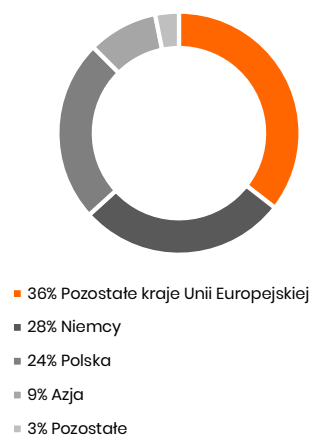


Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 541	4 093	35,4%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	83 806	79 128	5,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	89 347	83 221	7,4%
EBITDA	8 601	5 780	48,8%
Marża EBITDA	9,6%	6,9%	2,7 p.p.
Zysk/strata brutto	3 896	2 139	82,1%

Innowacje

Od początku 2019 roku kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzaniem oferty Grupy PCC Rokita o zupełnie nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełniają portfolio dedykowane klientom z branży tworzyw sztucznych oraz płynów hydraulicznych. Prace badawcze wiążą się również

z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Z sukcesem rozwijana jest sprzedaż opracowanych w ostatnich latach uniepalniaczy i plastyfikatorów uniepalniających do zaawansowanych technologicznie

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

formulacji, gdzie specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych. Mając na uwadze kluczowe znaczenie kompetencji aplikacyjnych w procesie współpracy z klientami, w 2019 r. laboratorium przetwórstwa tworzyw sztucznych zostało rozbudowane o nowe urządzenia, a zespół techniczny wzmocniony o kolejnych kompetentnych i doświadczonych specjalistów.

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

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

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

Linia ta umożliwi potwierdzenie technologii, będącej obecnie na etapie badań laboratoryjnych, a uzyskana wiedza pozwoli na zaimplementowanie wypracowanych rozwiązań do

budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej. W niedalekiej przyszłości docelowa linia stworzy możliwość znaczącego poszerzenia portfolio Spółki o szeroką gamę wysoce specjalistycznych produktów, na które obserwuje się rosnący popyt.

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

Inwestycje

W segmencie Inna działalność chemiczna prowadzona jest opisana powyżej inwestycja, mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane jest w I kwartale 2020 roku.

W ciągu pierwszych III kwartałów 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 29,1 mln zł.

6. SEGMENT ENERGETYKA

6.1. Opis segmentu

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

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

6.2. Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku

W ciągu III kwartałów br. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w III kwartałach tego roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 3% wyższe, natomiast zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było niższe o ok. 5%. Zmniejszenie zapotrzebowania na ciepło grzewcze spowodowane było wyższymi temperaturami powietrza w okresie grzewczym w porównaniu do analogicznego okresu w 2018 r.

Produkcja energii elektrycznej przez PCC Rokita stanowiła 18,4% (71 tys. MWh) całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne. W okresie III kwartałów 2019 roku produkcja ta była o 18% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz przełożyła się na wzrost zużycia węgla o ok. 6%.

W ciągu 9 miesięcy 2019 roku Spółka nabyła 160 tys. uprawnień do emisji CO₂.

Sytuacja na rynku energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej, które wynikają m.in. ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona będzie od różnych czynników, m.in. od poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji, w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o ulgę, poziomu intensywności pomocy publicznej w danym

roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO₂. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji zostaną przyznane po raz pierwszy za rok 2019, a wypłata środków przewidziana jest w październiku 2020 r. Spółka PCC Rokita prowadzi prace nad przygotowaniem danych liczbowych oraz dokumentów, które będą niezbędne do złożenia wniosku o wypłatę rekompensat. Ustawowy termin na złożenie wniosku mija 31 marca 2020 r. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Dodatkowym elementem ich obniżenia powinny być przede wszystkim ulgi w opłatach sieciowych oraz rynku mocy dla przedsiębiorstw energochłonnych. Aktualnie są prowadzone prace nad przygotowaniem 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. Decyzje Spółki o zamówieniu określonej ilości energii elektrycznej podejmowane są w zależności od aktualnej sytuacji na rynku energii. Część energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

W Polsce hurtowe ceny energii elektrycznej wyznaczane 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

końca roku 2020, nie mniej jednak składanie zamówień na kolejne okresy pozostające do czasu zakończenia umowy jest procesem, który wciąż jeszcze nie został zakończony. Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

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

Uprawnieniami do emisji CO₂

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO₂) i jest objęta wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

Prawa do emisji CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie, otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane na rynku w celu obowiązkowego umorzenia.

PCC Rokita na okres rozliczeniowy 2013–2020 planowo ma otrzymać w ramach tzw. KPRU darmowe uprawnienia do emisji wynikające z produkcji energii cieplnej w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (tzw. KŚW) w ilości 481 973 szt. jednostek EUA, z czego już 431 956 szt. zostało formalnie zaksięgowanych na rachunku Spółki.

Dodatkowo PCC Rokita może otrzymać przydział warunkowy darmowych uprawnień do emisji, wynikający z produkcji energii elektrycznej w ramach Krajowego Programu Inwestycyjnego (tzw. KPI) w ilości maksymalnie do 41 282 szt. jednostek EUA. Na podstawie sprawozdań za okres do 30.06.2018 r. Spółka otrzymała warunkowo uprawnienia w ilości 38 736 szt. jednostek EUA. Jeśli dane zadanie nie zostanie zakończone i nie zostanie uzyskany zatwierdzony poziom redukcji emisji, to te uprawnienia należy zwrócić.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie Spółki na prawa do emisji CO₂, malejącą ilość przyznawanych uprawnień na kolejne lata rozliczeniowe (w tym również po roku 2020), a co za tym idzie

ich niedobór w kolejnych latach, ilość przyznawanych uprawnień jest niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia.

Wpłyne to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki. Jednak na dzień publikacji raportu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości, zwłaszcza w odniesieniu do możliwości zmiany ostatecznej ilości otrzymanych przez nią uprawnień.

PCC Rokita planuje i realizuje niezbędne zakupy uprawnień CO₂ ze znacznym wyprzedzeniem w stosunku do potrzeb, w ramach zatwierdzonego planu zakupowego. Przyjęta przez Spółkę strategia zakłada zbudowanie bezpiecznej, około kilkunastomiesięcznej nadwyżki posiadanych uprawnień oraz systematyczne zakupy w celu jej utrzymania w kolejnych okresach. Przyniosło to wymierne korzyści, zważywszy na rosnące ceny uprawnień.

Na koniec września 2019 roku, Spółka posiadała na rachunku 571 516 sztuk jednostek EUA.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu zależą w bardzo dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Z powodu wzrostowego trendu rynkowego, ceny zakupu za III kwartały 2019 roku były istotnie wyższe niż za III kwartały 2018 roku, co przełożyło się na niższe wyniki segmentu.

Od początku 2019 roku, w stosunku do okresu porównawczego, odnotowano 12,4% wzrostu przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i około 0,2% wzrostu sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o 8,3% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na media pozostałych segmentów Grupy, wynikające z większej produkcji tych jednostek. Niższe wyniki segmentu były skutkiem wyższej amortyzacji, w tym wzrostu kosztu zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostu kosztów finansowych.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	52 801	46 995	12,4%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	23 357	23 307	0,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	76 158	70 302	8,3%
EBITDA	4 762	10 327	-53,9%
Marża EBITDA	6,3%	14,7%	-8,4 p.p.
Zysk/strata brutto	(12 791)	(253)	-4 965,4%

Inwestycje

Inwestycje w obrębie segmentu Energetyka związane są z modernizacją techniczną instalacji i pozwalają na dalszą

optymalizację prowadzenia procesu. Przyczyniają się także do spełnienia rosnących wymogów środowiskowych.

Po trzech kwartałach 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka wyniosły 27,2 mln zł.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

7.1. Opis segmentu

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

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

- usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego,
- gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, odpadów

z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

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

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

7.2. Podsumowanie działalności za III kwartały 2019 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 20,4 mln zł wynik EBITDA. Główną przesłanką wzrostu była sprzedaż certyfikatów efektywności energetycznej.

Inwestycje

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

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także ciągłe inwestycje odtworzeniowe związane z modernizacją budynków, dróg i estakad. Zakładana koncepcja tych modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji, jednocześnie mając na celu utrzymanie majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

W III kwartałach 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 27,4 mln zł.

[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	123 950	107 651	15,1%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	72 985	65 670	11,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	196 935	173 321	13,6%
EBITDA	22 642	2 285	890,7%
Marża EBITDA	11,5%	1,3%	10,2 p.p.
Zysk/strata brutto	1 885	(16 157)	111,7%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za III kwartały 2019 roku

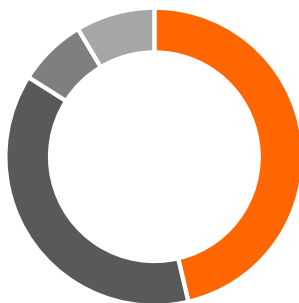
[w tys. zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 123 647	1 100 891	2,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	282 509	333 754	-15,4%
Marża brutto na sprzedaży	25,1%	30,3%	-5,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	139 878	183 916	-23,9%
Wynik netto	79 366	161 272	-50,8%
EBITDA	214 759	239 043	-10,2%
Marża EBITDA	19,1%	21,7%	-2,6 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za III kwartały 2019 roku Grupa PCC Rokita uzyskała wysoki poziom przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 1 123,6 mln zł. Przychody wzrosły o 2,1% w porównaniu do porównywalnego okresu roku 2018. Było to wynikiem przede wszystkim wciąż stosunkowo wysokich cen sprzedaży chloroalkaliów oraz ich wyższego wolumenu sprzedaży,

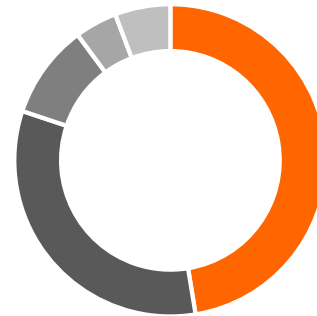
w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi segmentu Chloropochodne. Segment Poliuretany odnotował niewielki wzrost przychodów, jak i wolumenów sprzedaży. Segment Inna działalność chemiczna wykazał wzrost przychodów ze sprzedaży. Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 520,7 mln zł i segment Chloropochodne 422,8 mln zł, co stanowiło razem 84,0% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za III kwartały 2019 roku



- 46% Poliuretany
- 38% Chloropochodne
- 7% Inna działalność chemiczna
- 9% Pozostała sprzedaż

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za III kwartały 2019 roku



- 47% Polska
- 33% Pozostałe kraje Unii Europejskiej
- 10% Niemcy
- 4% Azja
- 6% Pozostałe

8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) za III kwartał 2019 roku wyniosły 999,6 mln zł i były o 80,1 mln zł, tj. o 8,7% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 841,1 mln zł, z czego 761,6 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 74,0 mln zł w odniesieniu do III kwartałów 2018 roku, co procentowo stanowiło 9,6%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów i materiałów oraz wyższych kosztów amortyzacji.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita od początku 2019 roku wyniosły łącznie 938,8 mln zł, przedstawia się następująco:

- koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 57,9% wszystkich kosztów i wyniosły 543,4 mln zł; jest to poziom kosztów zbliżony do okresu porównawczego i wynika bezpośrednio z wielkości produkcji,
- koszty usług obcych wzrosły o 15,3% w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów 2018 roku i wyniosły 149,0 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 15,9%; w ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów; wzrost spowodowany był m. in. wzrostem kosztów transportu wynikającym ze wzrostu wolumenu sprzedaży, a także wyższymi kosztami remontów,
- koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 14,5% w strukturze kosztów i wyniosły 135,7 mln zł; jest to poziom kosztów zbliżony do okresu porównawczego,
- koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 19,8 mln zł (35,8%) w stosunku do okresu porównawczego w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały oraz wzrostem kosztów uprawnień do emisji CO₂,
- pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 1,6 mln zł względem pierwszych trzech kwartałów roku 2018 i wyniosły 35,8 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za III kwartał 2019 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 15,8 mln zł i był wyższy o 13,3 mln zł w porównaniu do pierwszych 9 miesięcy roku poprzedniego. Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpływ miała przede wszystkim sprzedaż otrzymanych białych certyfikatów

(certyfikaty efektywności energetycznej), natomiast w pierwszych 9 miesiącach 2018 roku dodatni wpływ miała przede wszystkim sprzedaż spółki PCC Therm Sp. z o.o. do innej spółki z Grupy PCC.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszych III kwartałach 2019 roku osiągnęły poziom 21,2 mln zł i były o 7,4 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z wyższych kosztów z tytułu odsetek w związku z większym poziomem kredytów, pożyczek i obligacji. Wzrost kosztów finansowych wiąże się z zapotrzebowaniem na finansowanie zewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W pierwszych 9 miesiącach 2019 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. PCC IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o., wyniósł -4,3 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

Od początku 2019 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 79,4 mln zł, o 50,8% niższym niż w okresie porównawczym. Obniżenie zysku netto wynika przede wszystkim z:

- gorszego wyniku na działalności operacyjnej w związku z obniżeniem cen alkaliów, pogorszeniem koniunktury w segmencie Poliuretany oraz wyższą amortyzacją,
- z wyższego podatku dochodowego, wynikającego z zawieszenia korzystania przez PCC Rokita ze zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej; sytuacja ta wynika z niezakończonego sporu dotyczącego momentu rozpoczęcia korzystania z drugiego zezwolenia.

W dniu 17 lipca 2019 r. WSA we Wrocławiu uchylił interpretację indywidualną organu podatkowego, uznając za prawidłowe stanowisko PCC Rokita dotyczące momentu rozpoczęcia korzystania z zezwolenia. Zgodnie z informacją uzyskaną od doradcy podatkowego Spółki, wyrok WSA we Wrocławiu jest prawomocny, organ podatkowy nie zgłosił kasacji a akta sprawy zostały odesłane przez Sąd do organu podatkowego. Pomimo pozytywnego dla PCC Rokita wyroku, Spółka oczekuje na wydanie przez organ podatkowy nowej interpretacji. Zgodnie z przepisami powinno to nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia doręczenia organowi podatkowemu akt postępowania. Organ podatkowy zasadniczo związany jest z oceną prawną Sądu, co oznacza, że organ interpretacyjny nie może formułować nowych ocen prawnych sprzecznych ze

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

stanowiskiem Sądu, lecz musi podporządkować się temu stanowisku w pełnym zakresie.

Niemniej jednak, z uwagi na fakt, iż dla ochrony wynikającej z interpretacji indywidualnej niezbędne jest jej otrzymanie, do czasu otrzymania zmienionej interpretacji PCC Rokita postanowiła kalkulować podatek dochodowy od osób prawnych na zasadach ogólnych. Dodatkową przesłanką nakazującą Spółce daleko idącą ostrożność, są niejasne stanowiska organów podatkowych wydawanych zarówno w interpretacjach indywidualnych, jak i w niedawno wydanej interpretacji ogólnej, dotyczące kalkulacji dochodu zwolnionego.

Ponadto podstawowym warunkiem skorzystania ze zwolnienia strefowego jest terminowe wydatkowanie określonych w zezwoleniu nakładów inwestycyjnych. Mając na względzie wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Ostateczne decyzje co do nakładów inwestycyjnych w nadchodzących okresach mogą zależeć od czynników niezależnych od Grupy, w tym m. in. związanych z otoczeniem rynkowym, w którym działa. W związku z powyższym, nie można wykluczyć sytuacji, w której Spółka w niesprzyjających warunkach rynkowych nie zrealizuje wymaganych nakładów inwestycyjnych i tym samym nie będzie mogła skorzystać ze zwolnienia strefowego.

W rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka ponownie przeanalizuje w/w kwestie i o ile będzie to uzasadnione, dokona stosownej korekty w rozliczeniach podatkowych roku bieżącego.

Ostateczna wielkość przyznanej pomocy publicznej będzie uzależniona od powyższej analizy, wielkości nakładów oraz zrealizowania warunków strefowych.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za III kwartały 2019 i 2018 roku

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	17,1	18,0	-5,2%	206,0	192,3	7,2%	5,5	4,1	35,4%	52,8	47,0	12,4%	124,0	107,7	15,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	520,7	509,8	2,1%	422,8	423,0	0,0%	83,8	79,1	5,9%	23,4	23,3	0,2%	73,0	65,7	11,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	537,8	527,8	1,9%	628,9	615,3	2,2%	89,3	83,2	7,4%	76,2	70,3	8,3%	196,9	173,3	13,6%
EBITDA	34,3	33,0	3,8%	154,1	190,7	-19,2%	8,6	5,8	48,8%	4,8	10,3	-53,9%	22,6	2,3	890,7%
Marża EBITDA	6,4%	6,3%	0,1 p.p.	24,5%	31,0%	-6,5 p.p.	9,6%	7,0%	2,7 p.p.	6,3%	14,7%	-8,4 p.p.	11,5%	1,3%	10,2 p.p.
Zysk/strata brutto	10,9	19,3	-43,5%	115,3	162,7	-29,2%	3,9	2,1	-82,1%	(12,8)	(0,3)	4 965,4%	1,9	(16,2)	111,7%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	13,9	20,5	-32,2%	65,9	83,2	-20,8%	29,1	10,2	185,3%	27,2	28,9	-5,9%	27,4	18,7	46,5%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach IIIQ2019 - IIQ2019

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIIQ 2019	IIQ2019	Zmiana	IIIQ 2019	IIQ2019	Zmiana	IIIQ 2019	IIQ2019	Zmiana	IIIQ 2019	IIQ2019	Zmiana	IIIQ 2019	IIQ2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5,5	5,8	-5,2%	78,1	59,7	30,8%	2,0	1,8	11,1%	18,0	15,2	18,4%	38,8	41,4	-6,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	179,3	169,0	6,1%	149,3	125,1	19,3%	29,8	25,6	16,4%	6,5	6,5	0,0%	24,3	24,1	0,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	184,8	174,8	5,7%	227,5	184,8	23,1%	31,8	27,4	16,1%	24,5	21,8	12,4%	63,0	65,5	-3,8%
EBITDA	13,3	8,1	64,2%	52,6	37,9	38,8%	4,2	1,7	147,1%	0,5	(0,7)	-171,4%	14,7	6,8	116,2%
Marża EBITDA	7,2%	4,6%	2,6 p.p.	23,1%	20,5%	2,6 p.p.	13,2%	6,2%	7,0 p.p.	2,0%	-3,2%	5,3 p.p.	23,3%	10,4%	13,0 p.p.
Zysk/strata brutto	6,6	(0,3)	2 300,0%	39,0	25,2	54,8%	2,3	0,1	2 200,0%	(5,5)	(7,1)	22,5%	7,3	0,8	-812,5%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6,0	4,9	22,4%	11,9	26,3	-54,8%	11,5	9,3	23,7%	9,9	6,4	54,7%	14,5	9,1	55,3%

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 340,9	1 335,1	0,4%
Prawo do użytkowania aktywów	105,2	0,0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37,0	57,3	-35,4%
Należności z tyt. dostaw i usług	190,2	163,0	16,7%
Zapasy	104,5	104,0	0,4%
Wartości niematerialne	78,7	62,1	26,8%
Pozostałe aktywa	58,1	65,2	-10,9%
AKTYWA RAZEM	1 914,6	1 786,7	7,2%
Kapitał własny	723,0	808,0	-10,5%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	721,5	464,7	55,3%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	96,3	77,2	24,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	163,4	160,5	1,8%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	99,7	177,2	-43,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	110,7	99,0	11,8%
PASYWA RAZEM	1 914,6	1 786,7	7,2%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 5,8 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych wynikał głównie z oddania na majątek zakończonych inwestycji. Jednocześnie na zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych wpłynęło przeniesienie z tej pozycji wartości leasingowanych środków trwałych do odrębnej pozycji w ramach prawa do użytkowania aktywów, szerzej opisanego w nocie 10.3.2,
- wyższy o 27,2 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- wyższy o 16,6 mln zł poziom wartości niematerialnych głównie w związku z zakupem uprawnień do emisji CO₂,

będący efektem uregulowania polityki zarządzania uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- spadek o 85,0 mln zł kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2018 jest wynikiem wypłaty dywidendy przez PCC Rokita w kwocie 165,0 mln zł w II kwartale 2019 roku,
- wyższy o 179,3 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji, wynikający przede wszystkim z uruchomienia nowego finansowania zewnętrznego, m.in. w związku z licznymi inwestycjami w ramach Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała za III kwartały 2019 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 200,2 mln zł. W stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2018 roku oznacza to wzrost w stosunku do okresu porównawczego o 17,3%, czyli o 29,6 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -176,7 mln zł. Jest to poziom zbliżony do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Główną przyczyną ujemnego salda przepływów były ponoszone, przede wszystkim przez PCC Rokita, wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita od początku 2019 roku zamknęła się saldem w wysokości -43,8 mln zł w porównaniu

do -7,6 mln zł w okresie porównawczym 2018 roku. Spółka, dzięki wyższemu dodatniemu wpływowi z działalności operacyjnej i niższemu ujemnemu przepływowi z działalności inwestycyjnej, mogła pozwolić sobie na zbilansowanie przepływów pieniężnych netto wyższym ujemnym saldem przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

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

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w mln zł]	I-IIIQ 2019	I-IIIQ 2018	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	200,2	170,6	17,3%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(176,7)	(188,4)	6,1%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(43,8)	(7,6)	-478,8%
Przepływy pieniężne netto	(20,3)	(25,4)	19,2%
Środki pieniężne na początek okresu	57,3	64,4	-11,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	37,0	39,0	-5,2%

8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

	01-09.2019	01-09.2018	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	25,1%	30,3%	-5,2 p.p.
Marża netto	7,1%	14,6%	-7,5 p.p.
Marża EBIT	12,4%	16,7%	-4,3 p.p.
Marża EBITDA	19,1%	21,7%	-2,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	4,1%	9,4%	-5,3 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	11,0%	21,7%	-10,7 p.p.
	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,1	0,9	0,2
Szybka płynność finansowa	0,8	0,7	0,1
Szybkość inkasa należności	43	37	6
Szybkość spłaty zobowiązań	44	50	-6
Szybkość obrotu zapasami	34	35	-1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	62,2%	54,8%	7,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	42,9%	35,9%	7,0 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,6	1,2	0,4
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	2,5	1,7	0,8

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.09.2019	31.12.2018
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 016	57 295
B. Płynność	37 016	57 295
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	52 762	128 238
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	46 920	48 992
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	99 682	177 230
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	62 666	119 935
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	468 354	213 812
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	253 132	250 874
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	721 486	464 686
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	784 152	584 621

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
Zysk netto	79 366	161 272
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	35 071	6 628
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	73 223	54 766
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 658	361
[+] Koszty finansowe	21 184	13 749
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	4 257	2 267
[=] EBITDA	214 759	239 043

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA narastająco za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	10.2018-09.2019	01.2018-12.2018
Zysk netto	144 881	226 788
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	35 773	7 329
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	95 667	77 210
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 222	925
[+] Koszty finansowe	27 541	20 106
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	10 878	8 887
[=] EBITDA	316 961	341 245

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 9 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Zysk netto	92 131	171 320
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	31 168	5 342
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	65 308	48 365
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 476	361
[+] Koszty finansowe	19 756	12 733
[=] EBITDA	209 839	238 121

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

Rentowność

Wskaźniki rentowności za III kwartał 2019 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża brutto, marża EBIT i marża EBITDA osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec III kwartału 2019 roku osiągnęły wyższe poziomy niż te z końca roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej nie może być analizowany w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji

w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową.

Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto w Grupie PCC Rokita wynosił 784,2 mln zł, natomiast EBITDA 317,0 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec III kwartału 2019 roku wyniósł 2,5. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa nie identyfikuje istotnego ryzyka płynności z uwagi na to, że wartość dostępnych limitów kredytowych jest na poziomie 142,6 mln zł a ich wykorzystanie 59,3 mln zł. Grupa generuje dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 200,2 mln. zł. Powyższe, zdaniem Zarządu zaspokajają bieżące potrzeby płynnościowe Grupy.

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

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają przede wszystkim stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Według „Wstępного szacunku produktu krajowego brutto w II kwartale 2019 r.” opublikowanego na koniec sierpnia 2019 roku, w drugim kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce był realnie wyższy o 4,5% rok do roku, w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, gdzie wzrost wyniósł 5,3%. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego pokazują, że kluczowe znaczenie dla wzrostu PKB w II kwartale 2019 roku miał popyt krajowy, którego wzrost w skali roku wyniósł 4,8% i był wyższy od notowanego w I kwartale 2019 r. (wzrost o 4,2%). Saldo handlu zagranicznego miało neutralny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 8 lipca 2019 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2019 r. wyniesie prawdopodobnie 4,5%, czyli będzie niższe niż w ubiegłym 2018 r. (wzrost o 5,1%). Względem ostatniej publikacji z marca prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2019 została podwyższona o 50 punktów bazowych. Natomiast zgodnie z oceną Rady Polityki Pieniężnej z posiedzenia w dniach 1-2 października 2019 r., perspektywy krajowej koniunktury pozostają korzystne, a dynamika PKB – mimo oczekiwanego obniżenia – utrzyma się w najbliższych latach na relatywnie wysokim poziomie. Wzrosła jednak niepewność dotycząca skali i trwałości osłabienia koniunktury za granicą oraz jego wpływu na krajową aktywność gospodarczą. Inflacja – po przejściowym wzroście w I kw. 2020 r. – w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej będzie się kształtowała w pobliżu celu inflacyjnego.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index – indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych) powinna się kształtować blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego, mimo oczekiwanego, przejściowego wzrostu w I kwartale 2020 r. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 8 lipca 2019 r., szacunkowa inflacja CPI w 2018 r. wyniosła 1,6%. Zgodnie z tą samą publikacją, w 2019 r., m.in. z powodu oddziałującego z opóźnieniem na ceny bieżące wzrost presji kosztowej ze strony rynku pracy oraz

wzrost cen energii elektrycznej, inflacja wzrośnie i prawdopodobnie wyniesie 2,0%, co oznacza poziom niższy niż cel inflacyjny (2,5%), jednak pozostanie on w przedziale odchyłań od celu. W średnim okresie ograniczająco na dynamikę cen powinno natomiast oddziaływać oczekiwane spowolnienie dynamiki wzrostu gospodarczego.

Rada Polityki Pieniężnej w dalszym ciągu utrzymuje łagodną politykę pieniężną. W pierwszych trzech kwartałach 2019 roku obowiązywała główna stopa procentowa (referencyjna) na poziomie 1,5%, ustanowiona przez Radę Polityki Pieniężnej jeszcze w marcu 2015 r. Z informacji z ostatniego posiedzenia RPP w dniach 1 – 2 października 2019 r., Rada poinformowała o dalszym utrzymywaniu głównych stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Rada ocenia, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

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

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

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

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

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążały za wzrostem cen głównych surowców.

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia.

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

Grupa PCC Rokita stale poszukuje dalszych możliwości rozwoju.

8.7. Pozostałe informacje

Kredyty, pożyczki, gwarancje

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

Postępowania sądowe

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

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

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

9. ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA

9.1. Znaczące umowy

Zawarcie umowy kredytowej z EBI

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

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

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

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

Współpraca z Shida

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

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

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

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

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

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

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

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

Alokacja projektu

W dniu 22 marca 2019 r. miała miejsce sprzedaż przez spółkę Elpis Sp. z o.o. 100% udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji. Kupującym jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu. Cena sprzedaży udziałów PCC Oxyalkylates wyniosła 8,2 mln zł.

Sprzedaż udziałów PCC Oxyalkylates jest wyrazem alokacji do PCC SE projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartał 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Kertih, Terengganu w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję (dalej: „Projekt”).

Wraz z zakupem udziałów PCC Oxyalkylates, PCC SE oświadczyła, iż ma świadomość zapisów, w tym zobowiązań,

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

9.2. Inne zdarzenia**Dywidenda**

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

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

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

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

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

Poręczenie za zobowiązania PCC EXOL SA z dnia 6 maja 2019

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

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

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego VII Programu Emisji Obligacji

W dniu 6 czerwca 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny obligacyjny Spółki. W ramach VII Programu Emisji Obligacji Spółka będzie miała możliwość emisji obligacji o wartości nie wyższej niż 200 000 000 złotych.

10. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

10.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

10.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		07.2019- 09.2019	07.2018- 09.2018	01.2019- 09.2019	01.2018- 09.2018
Nota 10.3.10	Przychody ze sprzedaży	389 206	379 731	1 123 647	1 100 891
Nota 10.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(291 685)	(259 068)	(841 138)	(767 137)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		97 521	120 663	282 509	333 754
Nota 10.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(51 696)	(55 243)	(158 479)	(152 377)
Nota 10.3.22	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	12 463	(2 504)	15 848	2 539
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		58 288	62 916	139 878	183 916
Nota 10.3.15	Koszty finansowe	(8 128)	(5 734)	(21 184)	(13 749)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(950)	(1 427)	(4 257)	(2 267)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		49 210	55 755	114 437	167 900
Nota 10.3.23	Podatek dochodowy	(11 646)	(2 598)	(35 071)	(6 628)
Zysk (strata) netto		37 564	53 157	79 366	161 272
Zysk netto przypadający:					
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	37 557	53 154	79 341	161 258
	Udziałowcom niekontrolującym	7	3	25	14
EBITDA		83 093	83 383	214 759	239 043
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)		19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)		1,89	2,68	4,00	8,12
Zysk na akcję rozwodniony (zł)		1,89	2,68	4,00	8,12

		07.2019- 09.2019	07.2018- 09.2018	01.2019- 09.2019	01.2018- 09.2018
Zysk netto		37 564	53 157	79 366	161 272
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku					
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	123	55	382	125
	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	81	0	228	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku					
	Zyski i straty aktuarialne	0	0	56	(6)
Pozostałe dochody całkowite netto		204	55	666	119
Całkowite dochody ogółem		37 768	53 212	80 032	161 391
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		37 761	53 209	80 007	161 377
Udziałowcom niekontrolującym		7	3	25	14

10.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	79 341	161 258
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	26 217	3 465
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	73 223	54 766
Koszty finansowe	18 153	11 968
Pozostałe korekty zysku	31 202	28 627
Zapłacony podatek dochodowy	(801)	(3 884)
Zmiany w kapitale obrotowym	(27 155)	(85 609)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	200 180	170 591
Obrót aktywami finansowymi	(820)	4 077
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(3 550)	(6 075)
Otrzymane odsetki	762	637
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(173 277)	(184 097)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	195	185
Pozostałe przepływy	0	(3 166)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(176 690)	(188 439)
Dywidendy	(165 325)	(164 991)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	22 000	45 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(22 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	207 166	188 899
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(67 736)	(58 977)
Zapłacone odsetki	(24 111)	(20 770)
Wpływy z tytułu dotacji	6 237	3 276
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(43 769)	(7 563)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 279)	(25 411)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	57 295	64 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	37 016	39 033

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe		1 537 121	1 411 877
<i>Nota 10.3.12</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	1 340 917	1 335 130
<i>Nota 10.3.13</i>	Wartości niematerialne	78 709	62 074
<i>Nota 10.3.24</i>	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 973	2 269
<i>Nota 10.3.14</i>	Prawa do użytkowania aktywów	105 174	0
	Pozostałe aktywa	9 348	12 404
Aktywa obrotowe		377 450	374 780
<i>Nota 10.3.18</i>	Zapasy	104 472	104 010
	Należności od odbiorców	190 201	162 986
	Pozostałe należności	8 767	19 507
<i>Nota 10.3.21</i>	Aktywa z tytułu umów z klientami	257	2 371
	Pozostałe aktywa	36 737	28 611
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 016	57 295
AKTYWA RAZEM		1 914 571	1 786 657
Kapitał własny		723 040	808 005
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		722 983	807 957
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Pozostałe całkowite dochody	(13 374)	(14 040)
	Zyski zatrzymane	716 504	802 144
Kapitały udziałowców niekontrolujących		57	48
Zobowiązania długoterminowe		817 880	542 236
<i>Noty 10.3.16</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	253 132	250 874
<i>Noty 10.3.15</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	468 354	213 812
<i>Nota 10.3.24</i>	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 826	16 291
<i>Nota 10.3.19</i>	Rezerwy	18 022	16 649
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 287	1 287
<i>Nota 10.3.28</i>	Otrzymane dotacje	41 375	36 463
	Zobowiązania wobec dostawców	87	343
	Pozostałe zobowiązania	9 797	6 517
Zobowiązania krótkoterminowe		373 651	436 416
	Zobowiązania wobec dostawców	163 292	160 150
	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 843	4 416
<i>Noty 10.3.16</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	46 920	48 992
<i>Noty 10.3.15</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	52 762	128 237
<i>Nota 10.3.19</i>	Rezerwy	16 543	20 123
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32 132	16 716
<i>Nota 10.3.28</i>	Otrzymane dotacje	1 610	1 723
	Pozostałe zobowiązania	55 549	56 059
Zobowiązania razem		1 191 531	978 652
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 914 571	1 786 657

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019	19 853	(14 040)	802 144	48	808 005
Transakcje z właścicielami	0	0	(164 981)	(15)	(164 997)
Wypłata dywidendy	0	0	(164 981)	(15)	(164 997)
Całkowite dochody	0	666	79 341	25	80 032
Zysk za rok bieżący	0	0	79 341	25	79 366
Pozostałe całkowite dochody:	0	666	0	0	666
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	382	0	0	382
Zyski/straty aktuarialne	0	56	0	0	56
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	228	0	0	228
Stan na 30 września 2019	19 853	(13 374)	716 504	57	723 040
Stan na 1 stycznia 2018	19 853	(14 049)	740 814	47	746 665
Transakcje z właścicielami	0	(1)	(165 440)	(15)	(165 456)
Wypłata dywidendy	0	0	(164 981)	(15)	(164 995)
Pozostałe zmiany	0	(1)	0	0	(1)
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15	0	0	(460)	0	(460)
Całkowite dochody	0	119	161 258	14	161 391
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)
Stan na 30 września 2018	19 853	(13 931)	736 632	46	742 600

10.2. Kwartałna informacja finansowa o emitencji

10.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2019- 09.2019	07.2018- 09.2018	01.2019- 09.2019	01.2018- 09.2018
Przychody ze sprzedaży	352 754	349 068	1 020 117	1 012 815
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(264 498)	(234 557)	(761 631)	(696 288)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	88 256	114 511	258 486	316 527
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(45 527)	(48 841)	(141 819)	(133 997)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	14 941	(1 066)	26 388	6 865
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	57 670	64 604	143 055	189 395
Koszty finansowe	(7 528)	(5 563)	(19 756)	(12 733)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	50 142	59 041	123 299	176 662
Podatek dochodowy	(11 338)	(2 144)	(31 168)	(5 342)
Zysk (strata) netto	38 804	56 897	92 131	171 320
EBITDA	79 807	82 844	209 839	238 121
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	1,95	2,87	4,64	8,63
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	1,95	2,87	4,64	8,63
	07.2019- 09.2019	07.2018- 09.2018	01.2019- 09.2019	01.2018- 09.2018
Zysk netto	38 804	56 897	92 131	171 320
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	81	0	228	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	81	0	228	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto	81	0	228	0
Całkowite dochody ogółem	38 885	56 897	92 359	171 320

10.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	92 131	171 320
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	23 583	2 427
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	65 308	48 365
Koszty finansowe	14 904	9 175
Pozostałe korekty zysku	17 629	25 971
Zapłacony podatek dochodowy	402	(1 845)
Zmiany w kapitale obrotowym	(10 548)	(87 068)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	203 409	168 345
Obrót aktywami finansowymi	(825)	36 799
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(18 643)	(57 227)
Otrzymane odsetki	647	2 886
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(172 493)	(174 059)
Otrzymane dywidendy	3 990	4 561
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	195	185
Pozostałe przepływy	0	(3 166)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(187 129)	(190 021)
Dywidendy	(164 981)	(164 981)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	22 000	45 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(22 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	197 964	185 513
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(55 172)	(55 870)
Zapłacone odsetki	(23 128)	(20 364)
Wpływy z tytułu dotacji	6 219	3 196
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(39 098)	(7 506)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 818)	(29 182)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	48 416	56 754
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	25 598	27 572

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	1 573 484	1 437 282
Rzeczowe aktywa trwałe	1 244 804	1 212 503
Wartości niematerialne	60 854	44 373
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Prawo do użytkowania aktywów	70 347	0
Pozostałe aktywa	197 479	180 406
Aktywa obrotowe	325 480	331 302
Zapasy	77 985	78 629
Należności od odbiorców	175 668	160 094
Pozostałe należności	7 900	16 685
Aktywa z tytułu umów z klientami	236	938
Pozostałe aktywa	38 093	26 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 598	48 416
AKTYWA RAZEM	1 898 964	1 768 584
Kapitał własny	777 323	849 945
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	595 909	515 078
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 811)	(13 039)
Zyski zatrzymane	174 323	328 004
Zobowiązania długoterminowe	778 351	516 681
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	253 132	250 874
Kredyty i pozostałe zadłużenie	447 817	204 544
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 955	14 407
Rezerwy	4 731	4 215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	679	679
Otrzymane dotacje	41 161	36 245
Zobowiązania wobec dostawców	87	343
Pozostałe zobowiązania	8 789	5 374
Zobowiązania krótkoterminowe	343 290	401 958
Zobowiązania wobec dostawców	152 355	144 275
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 402	3 427
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	46 920	48 992
Kredyty i pozostałe zadłużenie	41 088	111 900
Rezerwy	15 288	19 581
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 994	12 860
Otrzymane dotacje	1 557	1 678
Pozostałe zobowiązania	53 686	59 245
Zobowiązania razem	1 121 641	918 639
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 898 964	1 768 584

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2019	19 853	515 078	49	(13 039)	328 004	849 945
Transakcje z właścicielami	0	80 831	0	0	(245 812)	(164 981)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(164 981)	(164 981)
Podział zysku	0	80 831	0	0	(80 831)	0
Całkowite dochody	0	0	0	228	92 131	92 359
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	92 131	92 131
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	228	0	228
Stan na 30 września 2019	19 853	595 909	49	(12 811)	174 323	777 323
Stan na 1 stycznia 2018	19 853	486 551	49	(12 954)	276 657	770 156
Transakcje z właścicielami	0	28 526	0	0	(194 465)	(165 939)
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)
Całkowite dochody	0	0	0	0	171 320	171 320
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	171 320	171 320
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2018	19 853	515 078	49	(12 954)	253 512	775 538

10.3. Noty objaśniające

10.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. oraz okres porównawczy.

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

10.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

Grupa jako leasingobiorca

Grupa jest stroną w ramach umów leasingu dotyczących użytkowania:

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

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

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

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

- stałe opłaty leasingowe, w tym zasadniczo stałe opłaty;

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

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

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

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Zwolnienia

Grupa korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do:

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

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

Grupa jako leasingodawca

Grupa klasyfikuje każdy ze swoich leasingów jako leasing finansowy lub leasing operacyjny. Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów na

leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Leasing finansowy

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

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

Leasing operacyjny

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

	Stan na 01.01.2019 Dane przekształcone	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16	Stan na 31.12.2018 Dane opublikowane
Aktywa trwałe	1 444 150	32 273	1 411 877
Rzeczowe aktywa trwałe	1 262 877	(72 253)	1 335 130
Grunty, budynki i budowle	432 124	(40 150)	472 274
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	635 917	(31 451)	667 368
Pozostałe środki trwałe	30 320	(652)	30 972
Środki trwałe w budowie	164 516	-	164 516
Wartości niematerialne	62 074	-	62 074
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 269	-	2 269
Prawa do użytkowania aktywów	104 526	104 526	0
Grunty, budynki i budowle	37	37	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	64 097	64 097	0
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	39 739	39 739	0
Pozostałe środki trwałe	652	652	0
Pozostałe aktywa	12 404	-	12 404
Aktywa obrotowe	374 780	0	374 780
Zapasy	104 010	-	104 010
Należności od odbiorców	162 986	-	162 986
Pozostałe należności	19 507	-	19 507
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 371	-	2 371
Pozostałe aktywa	28 611	-	28 611
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 295	-	57 295
AKTYWA RAZEM	1 818 930	32 273	1 786 657
Kapitał własny	808 005	0	808 005
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	807 957	-	807 957
Kapitał akcyjny	19 853	-	19 853
Pozostałe całkowite dochody	(14 040)	-	(14 040)
Zyski zatrzymane	802 144	-	802 144
Kapitały udziałowców niekontrolujących	48	-	48
Zobowiązania długoterminowe	573 307	31 071	542 236
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	250 874	-	250 874
Kredyty i pozostałe zadłużenie	244 883	31 071	213 812
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	16 291	-	16 291
Rezerwy	16 649	-	16 649
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 287	-	1 287
Otrzymane dotacje	36 463	-	36 463
Zobowiązania wobec dostawców	343	-	343
Pozostałe zobowiązania	6 517	-	6 517
Zobowiązania krótkoterminowe	437 618	1 202	436 416
Zobowiązania wobec dostawców	160 150	-	160 150
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 416	-	4 416
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	48 992	-	48 992
Kredyty i pozostałe zadłużenie	129 439	1 202	128 237
Rezerwy	20 123	-	20 123
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 716	-	16 716
Otrzymane dotacje	1 723	-	1 723
Pozostałe zobowiązania	56 059	-	56 059
Zobowiązania razem	1 010 925	32 273	978 652
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 818 930	32 273	1 786 657

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.3. Zmiany szacunków

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

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

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,

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

10.3.4. 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 odstępnie

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

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

10.3.5. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
EUR	4,3736	4,3000	EUR	4,3086	4,2535
THB	0,1308	0,1161	THB	0,1233	0,1112
MYR	0,9547	0,9098	MYR	0,9286	0,8935

10.3.7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

10.3.8. Zysk na akcje

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

	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
Zysk (strata) netto	79 366	161 272
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcje podstawowy (zł)	4,00	8,12
Zysk na akcje rozwodniony (zł)	4,00	8,12

10.3.9. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2019–09.2019							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	17 094	206 049	5 541	52 801	123 950	(405 435)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	520 681	422 818	83 806	23 357	72 985	0	1 123 647
Przychody ze sprzedaży	537 775	628 867	89 347	76 158	196 935	(405 435)	1 123 647
Wynik segmentu – EBITDA	34 279	154 051	8 601	4 762	22 642	(9 576)	214 759
Zysk/strata brutto	10 875	115 261	3 896	(12 791)	1 885	(4 689)	114 437
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(11 023)	(29 945)	(2 963)	(14 180)	(15 767)	655	(73 223)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(616)	(205)	(458)	(382)	3	0	(1 658)
Stan na 30.09.2019							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	390 326	834 679	140 285	263 510	543 715	(257 944)	1 914 571
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	288 340	484 444	80 563	170 081	339 865	(171 762)	1 191 531
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2019–09.2019							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	13 856	65 891	29 088	27 210	27 446	173	163 664

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

	Poliuretany	Chloro pochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2018-09.2018							
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
Przychody ze sprzedaży	527 788	615 325	83 221	70 302	173 321	(369 066)	1 100 891
Wynik segmentu - EBITDA	33 040	190 719	5 780	10 327	2 285	(3 108)	239 043
Zysk/strata brutto	19 260	162 731	2 139	(253)	(16 157)	180	167 900
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
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)
Stan na 31.12.2018							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	368 824	770 227	112 949	254 325	516 942	(236 610)	1 786 657
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	252 861	337 591	64 329	150 126	328 764	(155 019)	978 652
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2018-09.2018							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	20 462	83 224	10 206	28 894	18 723	(517)	160 992

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Polska	549 015	511 238
Niemcy	149 863	118 219
Unia Europejska – pozostałe kraje	267 082	314 190
Pozostałe kraje Europy	26 652	31 478
USA	9 543	5 162
Azja	33 474	40 172
Pozostałe obszary	88 018	80 432
Razem	1 123 647	1 100 891

	Segment sprawozdawczy	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Przychody ze sprzedaży produktów		898 560	926 688
Alkalia	Ⓢ	318 606	322 672
Poliole	Ⓟ	450 743	464 921
Naftalenopochodne	Ⓟ	13 943	12 416
Fosforopochodne	Ⓟ	63 834	61 634
Chloroorganiczne	Ⓢ	18 818	29 996
Chlor	Ⓢ	21 537	14 726
Chloropochodne	Ⓢ	4 025	8 836
Pozostałe chemikalia	Ⓟ Ⓢ Ⓟ	7 054	11 487
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poliole, chemikalia)	Ⓟ Ⓢ Ⓟ	83 429	50 962
Przychody ze sprzedaży usług	Ⓜ Ⓜ	141 658	123 241
Przychody ze sprzedaży		1 123 647	1 100 891

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.11. Koszt własny sprzedaży

	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(73 223)	(54 766)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(1 658)	(361)
Koszty świadczeń pracowniczych	(135 665)	(136 392)
Zużycie materiałów i energii	(543 419)	(538 894)
Usługi transportu	(74 475)	(63 800)
Pozostałe usługi obce	(74 504)	(65 366)
Podatki i opłaty	(15 518)	(14 857)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(9 187)	(8 056)
Pozostałe koszty	(11 137)	(11 300)
Razem koszty rodzajowe	(938 786)	(893 792)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(79 956)	(47 979)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	19 359	14 096
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	1 231	9 886
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 465)	(1 725)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(999 617)	(919 514)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(841 138)	(767 137)
Koszty sprzedaży	(77 577)	(68 063)
Koszty ogólnego zarządu	(80 902)	(84 314)

10.3.12. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
Grunty, budynki i budowle	479 861	472 274	460 596
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	699 498	667 368	627 968
Pozostałe środki trwałe	31 985	30 972	28 626
Środki trwałe w budowie *)	129 573	164 516	146 549
Środki trwałe razem **)	1 340 917	1 335 130	1 263 739
w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego**)	-	32 080	21 663

*) Pozycja środków trwałych ujęta w opublikowanych sprawozdaniach finansowych za III kwartały 2018 oraz za rok 2018 zawierała kwotę nakładów na wartości niematerialne w trakcie realizacji (według stanu na 30 września 2018: 9 868 tys. zł, według stanu na 31 grudnia 2018 roku: 10 648 tys. zł). Ze względu na rosnącą wartość tej pozycji postanowiono wyodrębnić ją do osobnej linii w nocie 10.3.13 Wartości niematerialne. W powyższej tabeli pozycja wartości niematerialnych w trakcie realizacji została odjęta.

**) Pozycja środków trwałych ujęta w opublikowanych sprawozdaniach finansowych za III kwartały 2018 oraz za rok 2018 zawierała rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym. Aktywa te na dzień 1 stycznia 2019 roku zostały przeniesione do pozycji bilansowej Prawo do użytkowania aktywów. Informacja na temat przesuniętych wartości zaprezentowana jest w nocie 10.3.14 Prawo do użytkowania aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2019-09.2019	01.2018-12.2018	01.2018-09.2018
Nabycie	134 827	232 822	144 734
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	5 574	8 943	7 265
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	162	72	72

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Budowa instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów	36 880	13 805
Rozbudowa bazy magazynowej propylenu	9 982	4 466
Budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	9 384	807
Projekty modernizacyjne budynków Kompleksu Chloru	6 711	5 229
Modernizacja kotła pyłowego w Centrum Energetyki	5 019	4 921
Budowa stacji elektroenergetycznej dla pompowni wody przemysłowej	3 989	418
Rozbudowa i modernizacja laboratoriów kontroli jakości surowców, produktów i procesu GK PCC Rokita	3 592	125
Inwestycje w rozbudowę i optymalizację wytwórni elektrolizy w celu zwiększenia mocy produkcyjnych*)	3 443	57 011
Inwestycje w rozbudowę i optymalizację wytwórni tlenu propylenu w celu zwiększenia mocy produkcyjnych	2 850	277
Modernizacja systemu sterowania na wytwórniach Kompleksu Polioli	2 385	2 222

*) Zadanie inwestycyjne w większości rozliczone w III kwartale 2019 r.

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2019 roku wynoszą 26 168 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018: 41 640 tys. zł).

Na dzień 30 września 2019 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 111 527 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018: 86 741 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.13. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	8 614	8 949	7 856
Prawa do emisji CO ₂	35 641	23 480	17 960
Inne wartości niematerialne	3 313	1 854	2 531
Wartości niematerialne w trakcie realizacji *)	16 769	13 419	12 933
Wartości niematerialne razem:	78 709	62 074	55 652

*) Pozycja wartości niematerialnych i prawnych ujęta w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartały 2018 oraz za rok 2018 nie zawierała wartości niematerialnych w trakcie realizacji. Aktywa te były wówczas prezentowane w pozycji środków trwałych w budowie. Ze względu na rosnącą wartość tej pozycji postanowiono wyodrębnić ją do osobnej linii w notcie. W powyższej tabeli pozycja wartości niematerialnych w trakcie realizacji została dodana. Kwoty korekty opisano w notcie 10.3.12 rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2019–09.2019	01.2018–12.2018	01.2018–09.2018
Nabycie	28 837	23 491	16 258
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	430	514	379
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

10.3.14. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.09.2019	Stan na 01.01.2019	Korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16	
			nieaktywowane dotychczas umowy dzierżawy zakwalifikowane jako prawo do użytkowania	aktywowane umowy leasingowe w rzeczowym majątku trwałym na dzień 31.12.2018
Grunty, budynki i budowle	26	37	37	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	63 275	64 097	23 947	40 150
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	41 430	39 739	8 289	31 451
Pozostałe środki trwałe	442	652	0	652
Prawo do użytkowania aktywów	105 174	104 526	32 273	72 253

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Kredyty bankowe	377 866	144 517
Pożyczki	44 616	52 645
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45 872	16 650
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	468 354	213 812
Kredyty w rachunku bieżącym	9 185	9 312
Kredyty bankowe	20 534	101 427
Pożyczki	13 199	10 642
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 844	6 856
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	52 762	128 237

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego podpisania Spółki Grupy terminowo spłacały kredyty i pożyczki. Na dzień 30 września 2019 roku Jednostka Dominująca nie naruszyła postanowień umów kredytów i pożyczek.

Do przekroczenia kowenantów doszło tylko na dzień 30 czerwca 2019 roku i w jednej umowie dotyczącej kredytu inwestycyjnego. Minimalne przekroczenie dotyczyło jednego z trzech wskaźników finansowych. Poziom wskaźnika był niższy od wymaganego o ok. 1,2 p.p. Pozostałe dwa wskaźniki nie zostały przekroczone. W wyniku podjętych rozmów z Bankiem, w dniu 12 sierpnia 2019, Spółka otrzymała oświadczenie Banku, iż w tej sytuacji, Bank nie wyciągnie negatywnych konsekwencji z tytułu przekroczenia wskaźnika. Wszystkie pozostałe umowy dotyczące kredytów i pożyczek zawarte z czterema innymi instytucjami finansowymi nie zostały naruszone.

Pomimo braku ryzyka wyciągnięcia konsekwencji przez Bank, biorąc pod uwagę treść zapisów MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych paragraf 74 oraz rekomendację Audytora, na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka dokonała reklasyfikacji długoterminowej części kredytu w wysokości 36 419 tys. zł do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 30 września 2019 roku w następstwie dochowania wszystkich określonych w umowach kowenantów, zobowiązania zostały zaprezentowane w sprawozdaniu zgodnie z ustalonymi w umowach okresami wymagalności.

W przypadku spółek zależnych, podobnie jak w poprzednich okresach, jedna ze spółek nie wywiązała się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na 30 września 2019 r. wyniosło 4 tys. zł i zostało zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W dniu 22 stycznia 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI”) umowę kredytową, na kwotę 45,0 mln EUR z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego, obejmującego rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych. Kredyt został wypłacony w dwóch transzach. Pierwsza transza 5 marca 2019 roku w kwocie 90,0 mln zł oraz druga transza 6 maja 2019 roku w kwocie 104,1 mln zł. Kredyt oprocentowany jest stałą stopą procentową i będzie spłacany w okresach półrocznych do czerwca 2031 r.

W dniu 29 marca 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do Umowy o Multiliniję w kwocie 10,0 mln EUR, w ramach której można otwierać akredytywy i udzielać gwarancji. Aneks wydłużył okres dostępności do 31 marca 2020 r.

W dniu 29 marca 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multiliniję kwocie 80,0 mln zł, który zmienił dzień spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego na 31 marca 2020. Aneks daje możliwość automatycznego wydłużenia okresu kredytowania do dnia 31 marca 2021 r.

W dniu 25 czerwca 2019 r. Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytu rewolwingowego w kwocie 50,0 mln zł, który zmienił dzień spłaty kredytu na 29 czerwca 2021 r. Aneks daje możliwość automatycznego wydłużenia okresu kredytowania do dnia 29 czerwca 2022 r.

Jednostka Dominująca w dniu 25 marca 2019 r. zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej: BNP Paribas) aneks do umowy faktoringu w kwocie 20,0 mln PLN przedłużający okres ważności umowy do 26 czerwca 2020 r.

Jednostka Dominująca w dniu 26 czerwca 2019 r. zawarła z BNP Paribas aneks do umowy faktoringu w kwocie 20,0 mln zł zmieniając okres ważności umowy na czas nieograniczony.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

W dniu 26 kwietnia 2019 r. spółka zależna PCC Autochem zawarła z BNP Paribas umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln zł oraz umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 6,8 mln zł.

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

Wzrost zadłużenia z tytułu leasingu wynika głównie ze zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów MSSF 16 Leasing. Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej został przedstawiony w nocie 10.3.2.

	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
Koszty z tytułu odsetek	(19 355)	(12 249)
- kredyty i pożyczki	(9 769)	(6 537)
- obligacje wyemitowane	(7 779)	(5 406)
- leasing	(1 807)	(306)
Pozostałe	(1 829)	(1 500)
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(852)	(491)
Prowizje i opłaty	(119)	(36)
Straty z tytułu różnic kursowych	213	(140)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(309)	(416)
Swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(684)	(355)
Pozostałe koszty finansowe	(78)	(62)
Razem koszty finansowe	(21 184)	(13 749)

10.3.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 31.12.2018	299 866
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	22 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	11 597
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(11 411)
Wykup papierów dłużnych	(22 000)
Stan na 30.09.2019	300 052

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Dane za okres porównywalny:

Stan na 31.12.2017	254 572
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
Stan na 30.09.2018	299 648

10.3.17. Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2018	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 30.09.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	2 074	673	2 747
Wartości niematerialne	833	985	1 818
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	294	(48)	246
Pożyczki i bony	140	(28)	112
Zapasy	5 858	1 465	7 323
Należności	4 719	1 649	6 368

10.3.18. Zapasy

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Materiały	57 737	60 644
Towary	2 010	697
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	40 659	36 702
Wyroby gotowe	11 389	11 825
Zapasy (brutto)	111 795	109 868
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(7 323)	(5 858)
Zapasy (netto)	104 472	104 010

Zgodnie z umową kredytową zawartą z Raiffeisen Bank Polska (obecnie BNP Paribas Bank Polska S.A.), na zapasach jednej ze spółek zależnych ustanowiono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego. Maksymalna kwota zabezpieczenia to 3 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.19. Rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31 grudnia 2018	16 429	12 385	655	7 303	36 772
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	828	0	868	8 729	10 425
Wykorzystanie	0	(6 762)	(564)	(5 288)	(12 614)
Rozwiązanie	0	0	(18)	0	(18)
Stan na 30 września 2019	17 257	5 623	941	10 744	34 565
Krótkoterminowe	1 645	5 623	941	8 334	16 543
Długoterminowe	15 612	0	0	2 410	18 022

10.3.20. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 31 grudnia 2018	3 703	713	4 416
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 703)	(713)	(4 416)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	3 790	1 053	4 843
Stan na 30 września 2019	3 790	1 053	4 843
Krótkoterminowe	3 790	1 053	4 843
Długoterminowe	0	0	0

10.3.21. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 31 grudnia 2018	2 371
Zmniejszenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	(2 371)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	257
Stan na 30 września 2019	257

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 987	1 029
- pożyczki udzielone	639	260
- bony i obligacje zakupione	0	558
- pozostałe	1 348	211
- odsetki od należności	130	170
- odsetki od zobowiązań	(106)	(12)
- odsetki z lokat	221	130
- odsetki rachunki bieżące	(6)	1
- odsetki od faktoringu	(41)	(30)
- otrzymane odsetki od nadpłaty podatku od nieruchomości za lata 2013–2017	1 178	0
- odsetki pozostałe	(28)	(48)
Pozostałe	13 861	1 510
Przychód z tytułu zbycia białych certyfikatów	11 661	0
Otrzymane dywidendy	107	0
Otrzymane dotacje	1 475	1 278
Koszty operacji bankowych	(416)	(467)
Zwrot podatków	316	326
Odszkodowania, kary, grzywny	1 273	573
Otrzymane kary i odszkodowania	1 526	1 121
Zapłacone kary i odszkodowania	(253)	(548)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	334	(2 561)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	2 373	1 098
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(136)	(680)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(933)	(1 318)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(22)	(24)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	819	662
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	757	778
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	(2)	3 976
Darowizny przekazane	(186)	(165)
Utworzenie rezerwy na potencjalne podwyższenie opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu*)	(1 025)	0
Koszty utylizacji odpadów z likwidowanej instalacji	(1 431)	(1 501)
Rozwiązanie /Utworzenie rezerwy na pozostałe koszty**)	(885)	(1 242)
Pozostałe	(354)	97
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	15 848	2 539

*) Spółki w Grupie są stroną w postępowaniu sądowym przeciwko Skarbowi Państwa - Staroście Wołowskiemu w związku z aktualizacją wyceny gruntów, która jest podstawą do kalkulacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu. Zdaniem Spółek wartość gruntów przyjęta do wyceny opłaty za wieczyste użytkowanie jest zawyżona. Na dzień dzisiejszy trudno oszacować dokładny poziom ryzyka i przewidywane koszty. Maksymalna kwota wynikająca z przedmiotu sporu to 4 900 tys. zł (wzrost opłaty za lata 2017, 2018 i 3 kwartały 2019). Mając powyższe na uwadze, Grupa utworzyła na dzień bilansowy rezerwę w wysokości 2 410 tys. zł co stanowi 50 % wysokości przedmiotu sporu. Kwota 1 025 tys. obciążała wynik roku 2019.

***) W tym rezerwa na koszty utylizacji odpadów ze zlikwidowanej instalacji w kwocie 1 000 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.23. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku i za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku przedstawiają się następująco:

	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
Bieżący podatek dochodowy	(26 217)	(3 465)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(25 496)	(3 023)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(721)	(442)
Odroczony podatek dochodowy	(8 854)	(3 163)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(35 071)	(6 628)

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

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

Jednostka Dominująca nie rozpoczęła jednak korzystać ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych przysługującego jej z tytułu inwestycji, na realizację której uzyskała drugie zezwolenie, z uwagi na uzyskaną w styczniu 2019 roku interpretację indywidualną prawa podatkowego, w której organ podatkowy uznał, iż Jednostka Dominująca jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wypełnione zostaną warunki zezwolenia, czyli poniesione zostaną minimalne wydatki inwestycyjne oraz osiągnięty zostanie minimalny poziom zatrudnienia (co jeszcze łącznie nie nastąpiło). Jednostka Dominująca złożyła skargę do WSA we Wrocławiu na powyższą interpretację, stojąc na stanowisku, iż jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach tej inwestycji.

W dniu 17 lipca 2019 r. WSA we Wrocławiu uchylił interpretację indywidualną organu podatkowego, uznając za prawidłowe stanowisko Jednostki Dominującej dotyczące momentu rozpoczęcia korzystania z zezwolenia. Zgodnie z informacją uzyskaną od doradcy podatkowego Spółki, wyrok WSA we Wrocławiu jest prawomocny, organ podatkowy nie zgłosił

kasacji a akta sprawy zostały odesłane przez Sąd do organu podatkowego. Pomimo pozytywnego dla PCC Rokita wyroku, Spółka oczekuje na wydanie przez organ podatkowy nowej interpretacji. Zgodnie z przepisami, powinno to nastąpić w terminie 3 miesięcy od dnia doręczenia organowi podatkowemu akt postępowania. Organ podatkowy zasadniczo związany jest z oceną prawną WSA co oznacza, że organ interpretacyjny nie może formułować nowych ocen prawnych sprzecznych ze stanowiskiem sądu, lecz musi podporządkować się mu w pełnym zakresie.

Niemniej jednak, z uwagi na fakt, iż dla ochrony wynikającej z interpretacji indywidualnej niezbędne jest jej otrzymanie, do czasu otrzymania zmienionej interpretacji Jednostka Dominująca postanowiła kalkulować podatek dochodowy od osób prawnych na zasadach ogólnych. Dodatkową przesłanką nakazującą Spółce daleko idącą ostrożność, są niejasne stanowiska organów podatkowych wydawanych zarówno w interpretacjach indywidualnych, jak i w niedawno wydanej interpretacji ogólnej, dotyczące kalkulacji dochodu zwolnionego.

Ponadto podstawowym warunkiem skorzystania ze zwolnienia strefowego jest terminowe wydatkowanie określonych w zezwoleniu nakładów inwestycyjnych. Mając na względzie wymagające otoczenie, Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Ostateczne decyzje co do nakładów inwestycyjnych w nadchodzących okresach mogą zależeć od czynników niezależnych od Grupy, w tym m. in. związanych z otoczeniem rynkowym, w którym działa. W związku z powyższym, nie można wykluczyć sytuacji, w której Spółka w niesprzyjających warunkach rynkowych nie zrealizuje wymaganych nakładów inwestycyjnych i tym samym nie będzie mogła skorzystać ze zwolnienia strefowego.

W rocznym sprawozdaniu finansowym Jednostka Dominująca ponownie przeanalizuje w/w kwestie i o ile będzie to

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

uzasadnione, dokona stosownej korekty w rozliczeniach podatkowych roku bieżącego.

Ostateczna wielkość przyznanej pomocy publicznej będzie uzależniona od powyższej analizy, poniesionych wielkości nakładów oraz zrealizowania warunków strefowych.

10.3.24. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(14 022)	(9 368)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	20 239	20 092
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(34 261)	(29 460)
Ujęcie w wyniku finansowym	(8 854)	(4 607)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	23	35
Wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	0	(82)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(22 853)	(14 022)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	19 215	20 239
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(42 068)	(34 261)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 973 tys. zł (w okresie porównawczym 2 269 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 25 826 tys. zł (w okresie porównawczym 16 291 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

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

podatek odroczonego z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej, które na dzień 31.12.2018 wyniosło 16 442 tys. zł. Jednocześnie, mając na uwadze fakt, iż istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że Spółka do dnia wypełnienia określonych w zwolnieniu strefowym warunków, będzie opodatkowywała swoje dochody na zasadach ogólnych (niestrefowych), Zarząd zdecydował o ujęciu podatku odroczonego od różnic przejściowych, od których dotychczas, ze względu na zwolnienie strefowe, podatek odroczonego nie był ujmowany. Zmiana założeń Zarządu została ujęta jako zmiana wartości szacunkowych w rozumieniu MSR 8. Efekt zmiany wartości szacunkowych na 30 września 2019 r. przedstawia poniższa tabela:

	Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej			Pozycja sprawozdania z wyniku finansowego
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zyski Zatrzymane	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Podatek dochodowy
Aktywa na podatek odroczone z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej	(16 442)	(16 442)	0	(16 442)
Aktywa na podatek odroczone wcześniej nie ujęte ze względu na korzystanie ze zwolnienia strefowego	16 074	16 074	0	16 074
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wcześniej nie ujęte ze względu na korzystanie ze zwolnienia strefowego	0	(2 050)	2 050	(2 050)
Razem stan na 30.09.2019	(368)	(2 418)	2 050	(2 418)

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

10.3.25. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

10.3.26. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	50 705	57 022
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	30 529	30 759
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	7 498	6 229
Otrzymane dotacje	30 367	24 391
Razem zobowiązania warunkowe	119 099	118 401

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

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

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.27. Należności warunkowe

Nie wystąpiły należności warunkowe.

10.3.28. Pomoc rządowa**Dotacje**

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 31.12.2018	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2019
Dotacje do aktywów	38 186	6 256	0	1 457	42 985
Pozostałe dotacje	0	18	0	18	0
Razem	38 186	6 274	0	1 475	42 985
w tym:					
długoterminowe	36 463				41 375
krótkoterminowe	1 723				1 610

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 przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.29. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody od podmiotów powiązanych	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej PCC SE	248	91
- pozostałym podmiotom powiązanym	106 562	85 135
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	50 458	34 547
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	195	0
Pozostałe przychody operacyjne		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	412
- od pozostałych podmiotów powiązanych	2 374	1 185
Razem	159 837	121 370

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2019–09.2019	01.2018–09.2018
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	5 226	4 147
- od pozostałych podmiotów powiązanych	50 121	43 655
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	93 495	89 765
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	114
- od pozostałych podmiotów powiązanych	653	1 598
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	91	39
Razem	149 586	139 318

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
- od jednostki dominującej PCC SE	11	285
- od pozostałych podmiotów powiązanych	64 641	71 171
Razem należności od podmiotów powiązanych	64 652	71 456

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018
- od jednostki dominującej PCC SE	1 810	1 721
- od pozostałych podmiotów powiązanych	27 229	25 371
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	29 039	27 092

10.3.30. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

10.3.31. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

10.3.32. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

10.3.33. Dywidenda

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

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

Dzień dywidendy został ustalony na 24 kwietnia 2019 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 8 maja 2019 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z powyższym terminem.

10.3.34. Zdarzenia po dniu bilansowym**Spór z firmą HH Technology Corp. dot.**

W dniu 3 października 2019 r. PCC Rokita otrzymał od pełnomocnika Spółki informację, iż do Sądu Okręgowego we Wrocławiu (dalej: „Sąd Okręgowy”) został złożony pozew przez HH Technology Corp., 500 Cummings Center STE 3470 Beverly, MA 01915, Stany Zjednoczone Ameryki (dalej: „HH Technology”) (dalej: „Pozew”), w którym HH Technology wnosi o:

- nakazanie PCC Rokita zaniechania naruszania zastrzeżeń patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylatów i urządzenie do realizacji tego sposobu” (dalej: „Patent”), w tym w szczególności zakazanie PCC Rokita oferowania i wprowadzania do obrotu alkoksylatów opartych na alkoholach tłuszczowych (dalej: „Alkoksylaty”) oraz nakazanie PCC Rokita wycofania z obrotu Alkoksylatów lub produktów powstałych przy wykorzystaniu tych Alkoksylatów,
- nakazanie PCC Rokita wydania do rąk HH Technology znajdujących się w jej posiadaniu Alkoksylatów,
- zasądzenie od PCC Rokita na rzecz HH Technology zapłaty kwoty odpowiadającej wysokości poniesionej przez HH Technology szkody w wyniku bezprawnego korzystania z Patentu ustalonej w toku postępowania wraz z odsetkami,
- nakazanie PCC Rokita podania do publicznej wiadomości sentencji wyroku uznającego w całości bądź w części powództwo, poprzez publikację w dzienniku Rzeczpospolita lub upublicznienie wyroku na koszt PCC Rokita, jeżeli Spółka by tego nie zrobiła.

W Pozwie HH Technology nie wskazuje wartości przedmiotu sporu uzasadniając takie działanie m.in. argumentem, iż w sprawach z zakresu naruszenia praw własności intelektualnej ustalenie wartości przedmiotu sporu może nastęrczać istotne trudności. HH Technology swoje stanowisko w kwestii braku wskazania wartości przedmiotu sporu uzasadnia praktyką sądów oraz głosami doktryny.

PCC Rokita informuje jednak, że będzie całkowicie kwestionować ww. roszczenia.

Jednocześnie PCC Rokita wskazuje, iż miało już miejsce postępowanie sądowe w związku ze złożonym przez HH Technology wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń HH Technology o zaniechanie naruszenia przez Spółkę Patentu (dalej: „Wniosek”), o czym PCC Rokita informowała w kolejnych raportach bieżących nr 4/2019, 5/2019, 8/2019 i 27/2019. Prowadzone postępowanie sądowe zakończyło się ostatecznie oddaleniem w całości Wniosku. Finalnie, w orzeczeniu z dnia 18 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (dalej: „Sąd Apelacyjny”) wskazał, że w sprawie nie zostały spełnione przesłanki niezbędne do udzielenia HH Technology zabezpieczenia. Sąd Apelacyjny podkreślił, iż brak jest możliwości uznania, aby przedłożone przez HH Technology środki dowodowe stanowiły środek wystarczający dla uprawdopodobnienia naruszenia przez PCC Rokita patentu nr 210255. Ponadto zdaniem Sądu Apelacyjnego, HH Technology nie uprawdopodobnił także

istnienia interesu prawnego w uzyskaniu zabezpieczenia, a obie przesłanki tj. uprawdopodobnienie roszczenia oraz interesu prawnego muszą wystąpić kumulatywnie, aby zabezpieczenie mogło być udzielone.

PCC Rokita niezależnie od wykazania bezzasadności roszczeń HH Technology w toku postępowania sądowego dotyczącego Wniosku, wystąpiła także o unieważnienie Patentu do Urzędu Patentowego RP. Postępowanie o unieważnienie Patentu jest w toku.

PCC Rokita nie wyklucza dochodzenia od HH Technology w przyszłości roszczeń dotyczących szkody wyrządzonej Spółce przez bezpodstawne działania HH Technology.

Emisja obligacji serii GA

W październiku 2019 roku PCC Rokita w ramach VII Programu Emisji Obligacji wyemitowała serię obligacji GA o wartości 15 mln zł. Obligacje te charakteryzuje stała, 5,5% stopa w skali roku. Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Spółka wykupiła dotąd obligacje na łączną kwotę 157 mln zł, w tym w kwietniu 2019 r. obligacje serii BA za kwotę 22 mln zł oraz w październiku 2019 r. obligacje serii BB za kwotę 25 mln zł.

Poręczenie za zobowiązania PCC EXOL SA z dnia 12 listopada 2019 roku

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

Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 29 grudnia 2019 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

11. Załączniki

11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 14 listopada 2019 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,16% PCC SE; 15,84% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów
3	PCC Prodex Sp. z o.o.	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	PCC Apakor Sp. z o.o.	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	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
6	Ekologistyka Sp. z o.o.	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	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Załączniki

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok

Załączniki

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

*) jednostki wyłączone z konsolidacji

**) jednostki konsolidowane metodą praw własności

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych. W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem PCC Rokita oraz Grupą Kapitałową PCC Rokita.

11.2. Zmiany w organizacji Grupy w III kwartałach 2019 roku

W dniu 4 marca 2019 r. nastąpiła sprzedaż przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. wszystkich udziałów w spółce Gaia Sp. z o.o. (100 udziałów) na rzecz PCC Rokita SA.

Dnia 4 marca 2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Gaia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 000 zł o kwotę 95 000 zł tj. do kwoty 100 000 zł poprzez utworzenie 1.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Udziały zostały objęte przez nowego wspólnika tj. PCC Rokita, która objęła 1.900 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 95 000 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 30.04.2019 r.

W dniu 22 marca 2019 r. miała miejsce sprzedaż przez spółkę Elpis Sp. z o.o. 100% udziałów spółki PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. z siedzibą w Malezji na rzecz PCC SE. Zysk na sprzedaży spółki wyniósł 2 056 tys. zł

Dnia 27 sierpnia 2019 r. podjęta została uchwała dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego distripark.com Sp. z o.o. z kwoty 2 450 000 zł o kwotę 1 500 000 zł tj. do kwoty 3 950 000 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały (30.000 nowych udziałów o wartości 50 zł jeden udział) zostały objęte przez PCC SE oraz PCC Rokita SA i pokryte wkładem pieniężnym. W wyniku podwyższenia zrówna się procentowy udział w kapitale zakładowym distripark.com spółek PCC SE oraz PCC Rokita (po 50%). Podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane przez KRS.

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

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

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, który na dzień 14 listopada 2019 r. posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 635 623 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

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

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita. Spółka wskazuje informacyjnie, że dzieci będące

na utrzymaniu Waldemara Preussnera posiadają łącznie 3 500 zdematerializowanych nieuprzywilejowanych akcji PCC Rokita (na wspólnym rachunku), o łącznej wartości nominalnej 3 500 złotych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2019 rok
Załączniki

Wykres 9 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 14 listopada 2019 roku

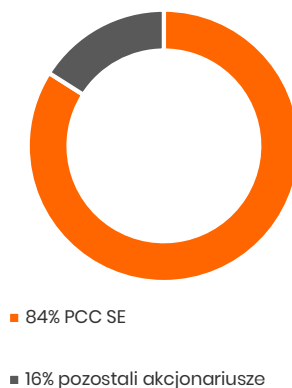


Tabela 19 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 14 listopada 2019 roku

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 22 sierpnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miała miejsce zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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

zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

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

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

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

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

Osoba	14.11.2019			22.08.2019		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza						
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16 708 972	16 708 972	84,16%	16 708 972	16 708 972	84,16%
Zarząd						
Wiesław Klimkowski	99 902	99 902	0,50%	99 902	99 902	0,50%
Rafał Zdon	66 635	66 635	0,34%	66 635	66 635	0,34%

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 14 listopada 2019 roku