



GRUPA **pcc** ROKITA

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

List Zarządu

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Dzielimy się z Wami bardzo dobrymi rezultatami Grupy PCC Rokita za pierwszy kwartał 2018 roku.

Był to intensywny i pomyślny okres działalności, a wypracowane wyniki były znacząco wyższe niż w analogicznym czasie ubiegłego roku. Skonsolidowany zysk EBITDA był wyższy o blisko 63%, a zysk netto Grupy zwiększył się o blisko 90%. Marża brutto na sprzedaży przekroczyła poziom 32%.

Na efekty osiągane przez Grupę PCC Rokita znacząco wpływa konsekwentnie realizowana strategia. Mamy tu na uwadze m.in. dywersyfikację działalności, która stanowi naszą swoistą polisę ubezpieczeniową od radykalnych zmian koniunkturalnych.

W minionym kwartale na rynku alkaliów panowała sprzyjająca koniunktura. Ponadto trzeba mieć na uwadze, że europejscy producenci alkaliów musieli dokonać zmiany technologii produkcji do końca 2017 roku. Grupa PCC Rokita dokonała tej konwersji dużo wcześniej, już w 2015 roku. Obecnie pozwala to Spółce na intensyfikację sprzedaży w sytuacji, gdzie część producentów zrezygnowała z konwersji.

Działający w obszarze alkaliów jeden z wiodących segmentów Grupy, Chloropochodne, wypracował znaczące wzrosty marż oraz wolumenu sprzedaży. Zysk EBITDA segmentu wzrósł o 131% w porównaniu do wyników I kwartału minionego roku.

Lepsze wyniki wypracował również segment Poliuretany, gdzie znacząco zwiększyliśmy wartość sprzedaży. Zysk EBITDA segmentu, wobec trzech miesięcy roku ubiegłego, zwiększył się o 41%.

Jesteśmy świadomi, że kluczowym elementem naszej strategii są przemyślane inwestycje. W fazę realizacji wszedł projekt zwiększenia mocy produkcyjnych nowoczesnej, ekologicznej instalacji elektrolizy membranowej.

Warto zauważyć, że ambitne plany inwestycyjne nie powstrzymują Spółki przed dzieleniem się z akcjonariuszami zyskiem. W tym roku była to rekordowa kwota 8,31 zł na akcję, czyli najwyższa w historii obecności PCC Rokita na rynku kapitałowym. Od czasu debiutu akcji Spółki na warszawskim parkiecie w 2014 roku, suma wypłaconych dywidend daje wartość ponad 370 mln zł, czyli prawie 24 zł na akcję. Tym samym cieszy nas, że PCC Rokita oferuje jedną z najwyższych stóp dywidendy wypłacanej przez spółki notowane w Polsce.



Wraz z zakończonym kwartałem dziękujemy naszym kontrahentom za zaufanie, Inwestorom za Ich zainteresowanie a naszym pracownikom za codzienne zaangażowanie w budowanie pozycji Grupy.

Polecamy Państwu lekturę pełnego raportu.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE I KWARTAŁU 2018 ROKU	5
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	5
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej	7
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA	9
2.1.	Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita i główne obszary działalności.....	9
2.2.	Segmenty sprawozdawcze	9
3.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW	11
3.1.	Segment Poliuretany [Ⓟ]	11
3.2.	Segment Chloropochodne [Ⓒ]	13
3.3.	Segment Inna działalność chemiczna [Ⓢ]	15
3.4.	Segment Energetyka [Ⓢ]	17
3.5.	Segment Pozostała działalność [Ⓢ]	19
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	20
4.1.	Omówienie wyników działalności	20
4.2.	Wyniki segmentów	22
4.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
4.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	24
4.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników.....	25
4.6.	Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy	29
5.	ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE	30
5.1.	Znaczące umowy.....	30
5.2.	Inne zdarzenia	30
5.3.	Pozostałe informacje.....	31
6.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	32
6.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	32
6.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencji.....	36
6.3.	Noty objaśniające.....	40
7.	ZAŁĄCZNIKI.....	60
7.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 16 maja 2018 r.	60
7.2.	Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz	64

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

1. PODSUMOWANIE I KWARTAŁU 2018 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe



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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	01-03.2018	01-03.2017	01-03.2018	01-03.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	362 371	303 670	86 725	70 800
Zysk na działalności operacyjnej	70 704	40 139	16 921	9 358
Zysk przed opodatkowaniem	66 864	37 280	16 002	8 692
Zysk netto	63 926	33 699	15 299	7 857
EBITDA	88 082	54 143	21 080	12 623
Pozostałe dochody całkowite netto	(13)	0	(3)	0
Całkowite dochody ogółem	63 913	33 699	15 296	7 857
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 840)	6 115	(4 030)	1 425
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(52 879)	(12 878)	(12 656)	(3 002)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 768	(16 671)	8 800	(3 887)
Przepływy pieniężne netto	(32 951)	(23 434)	(7 886)	(5 464)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	38 968	29 663	9 326	6 916
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	3,22	1,70	0,77	0,40
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	1 244 937	1 226 947	295 814	294 168
Aktywa obrotowe	392 814	349 723	93 338	83 848
Kapitał własny	810 117	746 665	192 495	179 018
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 717	4 760
Zobowiązania długoterminowe	537 599	467 711	127 741	112 137
Zobowiązania krótkoterminowe	290 035	362 294	68 916	86 862
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	40,81	37,61	9,70	9,02

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01-03.2018	01-03.2017	01-03.2018	01-03.2017
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	338 479	283 272	81 007	66 045
Zysk na działalności operacyjnej	69 388	39 387	16 606	9 183
Zysk przed opodatkowaniem	66 492	36 655	15 913	8 546
Zysk netto	64 026	33 376	15 323	7 782
EBITDA	84 759	51 425	20 285	11 990
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	64 026	33 376	15 323	7 782
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 419)	9 301	(3 451)	2 169
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(49 183)	(15 538)	(11 771)	(3 623)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 224	(13 987)	8 430	(3 261)
Przepływy pieniężne netto	(28 378)	(20 224)	(6 792)	(4 715)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	36 337	21 170	8 696	4 936
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	3,22	1,68	0,77	0,39
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	1 188 229	1 169 292	282 340	280 345
Aktywa obrotowe	411 991	367 171	97 895	88 032
Kapitał własny	833 225	770 156	197 986	184 650
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 717	4 760
Zobowiązania długoterminowe	513 202	443 134	121 944	106 244
Zobowiązania krótkoterminowe	253 793	323 173	60 305	77 483
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	41,97	38,79	9,97	9,30

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

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

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

W I kwartale 2018 roku Grupa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa) osiągnęła bardzo dobre wyniki. Grupa wypracowała bardzo wysoki zysk EBITDA na poziomie 88,1 mln zł, co stanowiło prawie 63-procentowy wzrost względem I kwartału roku 2017. Zysk netto wzrósł o prawie 90% w stosunku do okresu porównawczego, osiągając poziom 63,9 mln zł. Marża brutto na sprzedaży Grupy w I kwartale 2018 roku przekroczyła poziom 32%.

Bardzo dobre wyniki to przede wszystkim efekt wysokich marż wypracowanych przez Segment Chloropochodne. Sprzyjały temu utrzymujące się wysokie ceny chloroalkaliów. Segment odnotował większą produkcję jak i sprzedaż w porównaniu do I kwartału 2017 r. Zysk EBITDA segmentu wzrósł w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedzającego o rekordowe 131%, osiągając poziom 63,7 mln zł. Ze względu na znaczącą integrację pionową, realizacja tak wysokich marż nie byłaby możliwa bez wsparcia innych instalacji w postaci wysokiego zapotrzebowania na chlor, bezpośrednio bądź pośrednio go zużywających. W I kwartale 2018 roku zagospodarowanie chloru na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym wzrosło o 44% w porównaniu do pierwszych trzech miesięcy roku 2017.

Segment Chloropochodne osiągnął 16-procentowy wzrost wolumenu w pierwszym kwartale 2018 względem okresu porównawczego. Było to wynikiem zarówno zwiększonego popytu na alkalia jak i wysokiego zapotrzebowania na chlor. Wysokie ceny chloroalkaliów to efekt m.in. ograniczonej podaży sody kaustycznej w Chinach w 2017 roku w związku z zaostrzonymi tam normami w zakresie ochrony środowiska. W I kwartale 2018 roku podaż produktów z Chin nieznacznie wzrosła, co przełożyło się też na niewielkie spadki cen. Pomimo tego segment osiągnął średnio 32% wzrost cen sody kaustycznej w I kwartale 2018 roku w stosunku do pierwszych trzech miesięcy 2017 roku.

Kolejnym czynnikiem mającym istotny wpływ na europejski rynek alkaliów były wymogi prawne, nakładające na producentów chloru konieczność zmiany technologii produkcji na bardziej ekologiczną metodę membranową do końca 2017 roku. Grupa PCC Rokita dokonała tej konwersji dużo wcześniej (w 2015 roku). Dzięki temu Spółka ma możliwość intensyfikacji sprzedaży na rynkach, na których producenci zrezygnowali z konwersji i zatrzymali produkcję chloru, bądź są w trakcie procesu przełączenia na technologię membranową.

- **wzrost zysku EBITDA Grupy o 62,7 % jako efekt wzrostu zysku EBITDA w segmencie Chloropochodne (+131% q/q), Poliuretany (+41% q/q)**
- **wysoki zysk netto w kwocie 63,9 mln zł**
- **wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej w segmencie Chloropochodne (+39,2%q/q) jako efekt wyższych cen chloroalkaliów oraz zwiększonego wolumenu sprzedaży (+16%q/q)**

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, osiągnął wyższy o 41% zysk EBITDA w stosunku do I kwartału 2017 roku. Bardzo dobre rezultaty były możliwe dzięki utrzymaniu zoptymalizowanego portfolio z 61% udziałem produktów specjalistycznych. Pomimo zbliżonego poziomu wolumenu sprzedaży, segment odnotował znaczący wzrost wartości sprzedanych produktów względem I kwartału 2017 roku. Rosnące ceny produktów segmentu były m.in. wynikiem przełożenia wzrostu cen bazowych surowców. W pierwszym kwartale bieżącego roku nadal odczuwano ograniczoną dostępność TDI (drugiego po polioliach kluczowego surowca do produkcji elastycznych pianek poliuretanowych), co z kolei wpływało na obniżenie popytu na polirole. Pomimo to segment utrzymał wysoki wolumen sprzedaży ogółem zbliżony do wolumenu z I kwartału 2017 roku.

W I kwartale 2018 roku segment Inna działalność chemiczna zwiększył sprzedaż produktów typu „commodity” oraz wysokospecjalistycznych, co przełożyło się na wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej (7%) i wolumenów (4%), w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek zysku EBITDA segmentu związany jest m.in. z dużą redukcją cen na produkty typu „commodity”. W okresie porównywalnym, jakim jest I kwartał 2017 roku, sytuacja w tej grupie produktowej była bardzo korzystna ze względu na znacznie ograniczoną ilość na rynku europejskim konkurencyjnego produktu z Chin. W pierwszych trzech miesiącach 2018 roku ceny tej grupy produktów spadły ze względu na ich większą podaż. Segment stopniowo zwiększa swój udział w zaopatrywaniu głównych odbiorców produktów wysokospecjalistycznych. Sprzedaż tej grupy produktów w ramach sprzedaży segmentu wzrosła o 12% względem I kwartału 2017 r.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I kwartał 2018 rok

[w tys. zł]	IQ2018	IQ2017
Przychody ze sprzedaży	362 371	303 670
Wynik brutto ze sprzedaży	117 183	81 950
Marża brutto na sprzedaży	32,3%	27,0%
Wynik na działalności operacyjnej	70 704	40 139
EBITDA	88 082	54 143
Zysk netto	63 926	33 699
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,9%	2,1%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	7,9%	4,5%
Zatrudnienie	1 777	1 646

Największy udział w wynikach Grupy miała jednostka dominująca PCC Rokita, osiągając zysk EBITDA na poziomie 84,8 mln zł oraz zysk netto równy 64,0 mln zł. Bardzo dobre wyniki jednostkowe były efektem przede wszystkim wysokich marż wypracowanych przez Kompleks Chloru w związku z wysokimi marżami

odnotowanymi w grupie chloroalkaliów. Kompleks osiągnął również wyższe wolumeny sprzedaży. Ponadto Kompleks Polioli odnotował wysokie marże na sprzedaży swoich produktów, co przy stabilnym wolumenie sprzedaży przełożyło się na lepsze wyniki Spółki.

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za I kwartał 2018 rok

[w tys. zł]	IQ2018	IQ2017
Przychody ze sprzedaży	338 479	283 272
Wynik brutto ze sprzedaży	113 034	77 130
Marża brutto na sprzedaży	33,4%	27,2%
Wynik na działalności operacyjnej	69 388	39 387
EBITDA	84 759	51 424
Zysk netto	64 026	33 376
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,0%	2,2%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	7,7%	4,3%
Zatrudnienie	855	793

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

2.1. Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita i główne obszary działalności

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

PCC Rokita to firma z ponad siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. W obecnej formie Spółka rozpoczęła działalność w wyniku przekształcenia w 1991 r. przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „Organika-Rokita”.

Od 2011 roku PCC Rokita jest obecna na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych Catalyst jako emitent obligacji korporacyjnych.

Od 2014 roku akcje PCC Rokita są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Jednostki Dominującej, generującej około 93% przychodów Grupy w I kwartale 2018 roku, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i tekstylnym.

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

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





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


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

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

2.2. Segmenty sprawozdawcze

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

- Poliuretany 
- Chloropochodne 
- Inna działalność chemiczna 
- Energetyka 

- Pozostała działalność 

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

Szczegóły dotyczące segmentów sprawozdawczych zawarte są w nocie 6.3.8. niniejszego raportu.

Poliuretany

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



Chloropochodne

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



Inna działalność chemiczna

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



Energetyka

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



Pozostała działalność

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



3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

3.1. Segment Poliuretany

W grupie głównych produktów segmentu, jakimi są poliiole polieterowe, miesiące styczeń i luty 2018 roku charakteryzowały się bardzo dobrym poziomem sprzedaży. Począwszy od marca br. odnotowany został na rynku niższy popyt. Producenci pianek wskazywali na mniejsze zapotrzebowanie branży meblarskiej, mimo faktu, że marzec tradycyjnie jest okresem wzmożonej produkcji. Zaistniała sytuacja spowodowała w marcu mniejszą sprzedaż, niż można było oczekiwać. Podsumowując, w prezentowanym okresie sprawozdawczym segment odnotował wysoką ilość sprzedanych produktów, porównywalną do I kwartału roku ubiegłego. Równolegle segment wypracował znaczące marże na sprzedaży.

Największym wyzwaniem dla całej branży producentów polioli polieterowych wciąż pozostaje poważne ograniczenie dostępności TDI, drugiego po polioliach kluczowego surowca do produkcji elastycznych pianek poliuretanowych. Ma to bezpośrednie przełożenie na ograniczony popyt na poliiole, ponieważ producenci pianek elastycznych muszą dokonywać wyborów, co zamierzają produkować przy ograniczonym dostępie do TDI.

Ograniczenia dostępności TDI trwają od 2016 roku, kiedy to m.in. jeden z największych producentów tego surowca, oznajmił o problemach z uzyskaniem pełnych mocy produkcyjnych nowej instalacji. W międzyczasie inni producenci również zgłaszali okresowe problemy z produkcją TDI, co w rezultacie doprowadziło do ograniczeń dostępności i wzrostów cen rynkowych tego surowca.

Obecnie nie ma dostępnych jednoznacznych informacji o terminie przywrócenia zbilansowanej ilości TDI na rynek, głównie w kontekście problemów technicznych wspomnianego producenta. Spółka nie posiada oficjalnych deklaracji tego producenta o planach przywrócenia produkcji do normalnej skali. Zgodnie z dostępnymi na rynku informacjami, sytuacja mogłaby się poprawić w najbliższych kilku miesiącach zakładając, że jeden z rynkowych dostawców uruchomi produkcję.

Ponadto, na rynku surowców do produkcji polioli polieterowych, na początku I kwartału br. utrzymywał się trend wzrostowy cen. Dynamika wzrostu cen surowców była niższa, niż w analogicznym okresie 2017 r., nie mniej jednak propylen, podstawowy

składnik tlenu propylenu, głównego surowca do produkcji polioli polieterowych, wyraźnie podrożał między grudniem 2017 roku a lutym 2018 roku. Podwyżka propylenu bezpośrednio przełożyła się na wyższe koszty tlenu propylenu. W tej sytuacji duże wyzwanie stanowiło przekładanie wyższych kosztów zmiennych produkcji, na ceny sprzedaży produktów.

Równolegle Spółka konsekwentnie realizowała swoją strategię maksymalizacji sprzedaży wyżej marżowych polioli do branży pianek ultramiękkich (hypersoft) oraz „z pamięcią” (visco). Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynku, aby odpowiednio reagować na ewentualne zmiany trendów i oferować produkty atrakcyjne rynkowo.

W spółce zależnej PCC PU realizowane były regularne dostawy wprowadzonych do portfolio w 2017 roku polioli poliesterowych, z którymi Grupa Kapitałowa wiąże duże nadzieje na szybki wzrost.

W zakresie systemów poliuretanowych segment kontynuował wzrost sprzedaży, wobec IV kwartału roku 2017, szczególnie w segmencie izolacji. Przyczyniło się do tego m.in. uruchomienie jeszcze w ubiegłym roku nowych mocy produkcyjnych w Brzegu Dolnym, dywersyfikacja dostawców MDI oraz dalszy rozwój rynków sprzedaży.

Ponadto w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku na rynku została odnotowana sprzedaż polioli produkowanych w Arabii Saudyjskiej w nowouruchomionym, największym kompleksie chemicznym na świecie (Sadara).

Podsumowanie sytuacji finansowej

Segment Poliuretany zanotował w I kwartale 2018 roku bardzo dobre wyniki finansowe. Zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 14,4 mln zł i wzrost o ponad 41% w stosunku do I kwartału roku 2017.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- utrzymanie stabilnego wolumenu sprzedaży,
- utrzymanie wysokich marż zbliżonych do uzyskanych pod koniec 2017 roku,
- niższa dynamika wzrostu cen głównych surowców pozwoliła uzyskać wyższe niż w I kwartale 2017 roku marże,

- wysoki 61-procentowy udział produktów specjalistycznych w portfolio sprzedażowym,
- ograniczona podaż TDI (podstawowego surowca do produkcji pian elastycznych),
- wzrost sprzedaży eksportowej, głównie do Egiptu, Hiszpanii, Chin i Litwy.

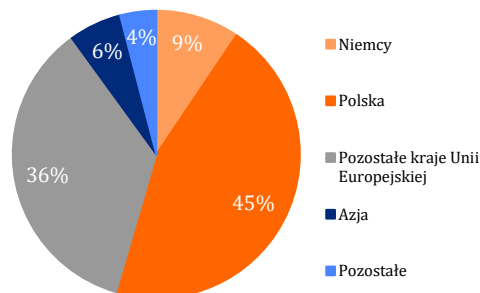
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	IQ2018	IQ2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 471	5 331	2,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	165 657	146 353	13,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	171 128	151 684	12,8%
EBITDA	14 361	10 170	41,2%
Marża EBITDA	8,4%	6,7%	1,7 p.p.
Zysk/strata brutto	10 636	8 202	29,7%

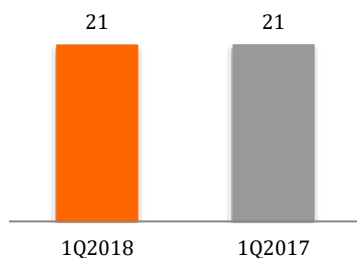
Przychody segmentu Poliuretany stanowiły ok. 46% przychodów Grupy. W I kwartale 2018 roku segment Poliuretany odnotował ilościową sprzedaż swoich produktów na wysokim poziomie, zbliżonym do okresu porównawczego. Ponadto dzięki wyższym cenom produktów w 2018 roku w stosunku do okresu porównawczego segment odnotował 13-procentowy wzrost przychodów. EBITDA segmentu w I kwartale 2018 roku osiągnęła wysoki poziom 14,4 mln zł, co stanowiło wzrost o ponad 41% w stosunku do porównawczego okresu roku poprzedniego. Tak wysoki wzrost osiągnięto dzięki dużo wyższym marżom produktów niż te odnotowane w I kwartale 2017 roku. Okres porównawczy charakteryzował się dynamicznym wzrostem cen głównych surowców, które nie były w całości pokryte przez podwyżki cen polioli w pierwszych trzech miesiącach 2017 roku. W I kwartale 2018 roku segment utrzymał bardzo wysokie marże polioli, na poziomie z końca 2017 roku. Dzięki temu, pomimo wzrostów cen surowców, wyniki segmentu odnotowały znaczne zwwyżki w stosunku do okresu porównawczego.

W przychodach segmentu Poliuretany eksport w I kwartale 2018 roku utrzymał się na wysokim poziomie ponad 55%. Główni odbiorcy zlokalizowani są w Niemczech i we Włoszech.

Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany w I kwartale 2018 roku w ujęciu geograficznym



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



Innowacje w segmencie Poliuretany

Zespoły badawczo-rozwojowe Grupy PCC Rokita skupione były na dalszym opracowywaniu polioli poliesterowych. To nowy segment rynku poliuretanowego, w który GK weszła w drugiej połowie roku 2017. Produkty te bazują na surowcach, dotychczas nie używanych przez PCC Rokita oraz na oddzielnej infrastrukturze produkcyjnej. Dzięki odpowiednim inwestycjom w sprzęt badawczo-rozwojowy, taki jak m.in. dwie instalacje pilotażowe, pracownicy zespołów badawczo-rozwojowych dokonali istotnego postępu w rozwoju odpowiednich formułacji.

W prezentowanym okresie wykonano u klienta również syntezę polioli na bazie olejów roślinnych (NOP) do pian elastycznych i sztywnych w skali półtechnicznej do badań aplikacyjnych oraz próby udoskonalania technologii ograniczania lotnych substancji w polioliach.

Inwestycje w segmencie Poliuretany

Najważniejszym wydarzeniem pierwszego kwartału w segmencie Poliuretany było podpisanie przez PCC Rokita umowy na zakup dodatkowych 25% udziałów w firmie produkującej polioli polieterowe w Tajlandii (IRPC Polyol). Na koniec kwietnia br. spełnione zostały łączne warunki do zamknięcia transakcji.

Jest to kolejny krok milowy Spółki, planującej ekspansję swojego biznesu na szybko rozwijające się rynki azjatyckie.

Wciąż niezatwierdzone, lecz głęboko rozważane są dalsze inwestycje w rozbudowę mocy produkcyjnych polioli polieterowych (kolejny, VI ciąg) oraz dalsze zwiększanie zdolności produkcyjnych polioli poliesterowych.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Poliuretany w I kwartale 2018 roku wyniosła 7,4 mln zł.

3.2. Segment Chloropochodne

W I kwartale 2018 r. w segmencie Chloropochodne w dalszym ciągu utrzymywały się wysokie ceny alkaliów. Ponadto Kompleks Chloru, dzięki sukcesywnej modyfikacji instalacji produkcyjnej, osiągnął o około 6% wyższą produkcję w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku. Oba czynniki przełożyły się na relatywnie wysokie wyniki segmentu.

Ług sodowy

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

Największy wpływ na kształtowanie się cen ługu sodowego miało zatrzymanie produkcji przez czeskiego producenta Spolana oraz trwająca konwersja technologii słowackiego producenta Fortischem.

W tej sytuacji średnia cena w I kwartale 2018 roku wzrosła o ok. 10% w porównaniu do ceny z IV kwartału 2017 roku i ok. 40% w porównaniu do I kwartału 2017. Wolumen sprzedaży wzrósł o 21% w porównaniu do I kwartału 2017, co, bacząc na sytuację rynkową, było również wynikiem świadomej decyzji Spółki o zwiększeniu produkcji ługu sodowego i tym samym zmniejszeniu ilości sody kaustycznej.

Soda kaustyczna

W I kwartale 2018 r. Spółka obserwowała nieznaczny spadek cen rynkowych sody kaustycznej w formie stałej, który rozpoczął się w grudniu 2017 roku w związku z wyższą podażą produktu w Chinach.

Biorąc pod uwagę aktualny trend światowy dla cen sody kaustycznej w formie stałej, Kompleks Chloru

zdecydował się na intensyfikację produkcji ługu sodowego, kosztem ograniczenia dostępności w sprzedaży sody kaustycznej płatkowanej. Pomimo sytuacji na rynku, w I kwartale 2018 roku osiągnięto 4% wzrost średniej ceny sprzedaży w porównaniu do IV kwartału roku 2017 oraz 32% wzrost ceny w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

Chlor

Chlor jest produktem dostarczany na bazie kontraktów długoterminowych. Spółka dąży przede wszystkim do wewnętrznego zbilansowania konsumpcji chloru, poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach Kompleksu Chloru, jak również zwiększanie dostaw do pozostałych spółek w Grupie PCC. W I kwartale 2018 roku zagospodarowanie chloru na terenie PCC wzrosło o 44% w porównaniu do I kwartału roku 2017. Jednocześnie celem Spółki jest utrzymanie współpracy z dotychczasowymi, jak i nowymi odbiorcami chloru w cysternach, na co wskazuje dywersyfikacja odbiorców w I kwartale 2018 roku. Ponadto PCC Rokita koncentruje się na intensyfikacji sprzedaży chloru w małych opakowaniach, ze względu na wyższą marżę. Dzięki tej strategii odnotowano wzrost wolumenu sprzedaży o 19% w porównaniu do I kwartału roku 2017.

Chlorobenzeny

Dzięki zrealizowanym dostawom do strategicznych odbiorców, Spółka osiągnęła zbliżony wolumen sprzedaży monochlorobenzenu w I kwartale 2018 roku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Początek roku 2018 był kontynuacją bardzo dobrych wyników w segmencie Chloropochodne. Stabilne prowadzenie procesu technologicznego pozwoliło na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku, poprzez optymalizację wielkości oferowanego ługu lub sody przy równoczesnym osiągnięciu bardzo wysokich cen i marż.

Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- wzrost cen alkaliów (Iq2017/Iq2018): sody kaustycznej o 32% i ługu sodowego o 40%,
- wzrost podaży sody kaustycznej na rynkach azjatyckim i europejskim,
- ograniczona podaż ługu na rynku lokalnym,
- wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego o 21% do wolumenu z okresu porównawczego.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych stanowiły 38% przychodów Grupy i wzrosły o 39% w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego.

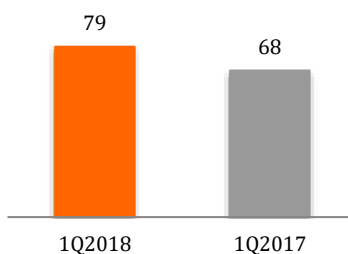
Pierwsze trzy miesiące 2018 roku, podobnie jak rok poprzedni, charakteryzowały się dalszym wzrostem cen alkaliów. Segment Chloropochodne odnotował wzrost przychodów nie tylko dzięki wyższym cenom sprzedaży, ale i wyższej produkcji, skutkującej zwiększonym wolumenem sprzedaży.

Sytuacja rynkowa związana ze wzrostem cen alkaliów jest przede wszystkim pochodną wzrostu cen sody kaustycznej w Chinach, który Spółka obserwowała już w

roku 2017, w wyniku mniejszej podaży tego produktu. Ograniczenie produkcji sody kaustycznej w Chinach związane było z wprowadzanymi restrykcjami dla chińskich producentów w wyniku zaostrożonych w tamtym obszarze kontroli w zakresie ochrony środowiska. Od grudnia 2017 roku obserwowany jest nieznaczny spadek cen sody kaustycznej w formie stałej w związku ze zwiększającą się podażą produktu w Chinach. Pomimo tego, segment osiągnął w I kwartale 2018 roku 4-procentowy wzrost średniej ceny sprzedaży sody w porównaniu do ostatniego kwartału roku 2017, a 32-procentowy w porównaniu do I kwartału 2017 roku. Średnie ceny ługu sodowego w I kwartale 2018 roku wzrosły w porównaniu do cen z IV kwartału 2017 o około 10%, a w porównaniu do pierwszego kwartału roku porównawczego o 40%. Największy wpływ na kształtowanie się cen ługu na rynku europejskim miały postoje wiodących producentów w związku z konwersją na technologię membranową. Biorąc pod uwagę aktualny światowy trend dla cen sody oraz ługu, w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku segment intensyfikował produkcję ługu sodowego kosztem ograniczenia dostępności sody kaustycznej płatkowanej.

Grupa dąży również do wewnętrznego zbilansowania konsumpcji chloru, poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach i zwiększenie dostaw do spółek z Grupy PCC na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. W I kwartale 2018 roku zagospodarowanie chloru na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym wzrosło o 44% względem I kwartału 2017 roku.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne w I kwartale 2018 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne w I kwartale 2018 roku w ujęciu geograficznym

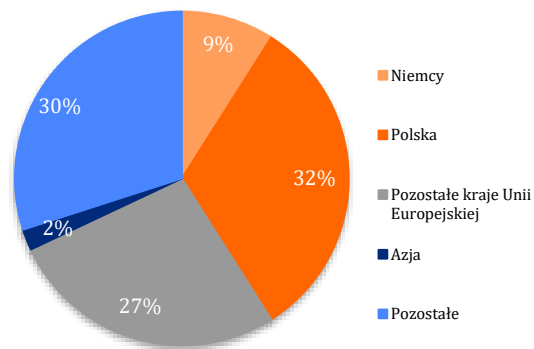


Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	IQ2018	IQ2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	60 334	58 559	3,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	139 245	100 068	39,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	199 579	158 627	25,8%
EBITDA	63 713	27 572	131,1%
Marża EBITDA	31,9%	17,4%	14,5 p.p.
Zysk/strata brutto	55 221	20 521	169,1%

Inwestycje w segmencie Chloropochodne[©]

Spółka zgodnie z harmonogramem realizuje inwestycje rozbudowy instalacji elektrolizy, zwiększającej zdolności produkcyjne dzięki montażowi dodatkowych elektrolizerów oraz rozbudowie kluczowych węzłów produkcyjnych.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Chloropochodne w I kwartale 2018 roku wyniosła 19,3 mln zł.

3.3. Segment Inna działalność chemiczna [®]

W I kwartale 2018 r. Spółka w segmencie Inna działalność chemiczna odnotowała zwiększony wolumen sprzedaży oraz wyższe obroty w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Miała miejsce większa sprzedaż, pomimo sezonu zimowego, tradycyjnie charakteryzującego się słabszą koniunkturą, zwłaszcza w branży budowlanej. Nasilająca się konkurencja ze strony firm chińskich i rosyjskich

spowodowała jednak konieczność korekt cenowych, co w efekcie wpłynęło na obniżenie wyniku I kwartału 2018 r.

W I kwartale tego roku Spółka kontynuowała współpracę z wieloletnimi kontrahentami, a także nawiązywała kontakty z nowymi, potencjalnymi odbiorcami. Rozwijana była działalność na nowych

obszarach geograficznych i w nowych branżach aplikacyjnych.

W zakresie specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych i farb (takich jak uniepalniacze, plastyfikatory, stabilizatory termiczne i procesowe oraz antyoksydanty) rozpoczęto lub kontynuowano we współpracy z partnerami handlowymi szereg procesów w zakresie aprobaty jakościowej i aplikacyjnej nowych produktów, opracowanych w ostatnim czasie w dziale R&D. Uruchomiono także nowe projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów. W przypadku tego typu specjalistycznych dodatków badania wdrożeniowe prowadzone przed dopuszczeniem do stosowania trwają zazwyczaj ponad rok. Stąd też od kilku miesięcy prowadzone są intensywne prace, zmierzające do akceptacji przez potencjalnych klientów kolejnych wyrobów. Produkty te docelowo będą wytwarzane na powstającej instalacji, zakończenie inwestycji planowane jest na początek roku 2019.

Działalność segmentu prowadzona jest głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim oraz północnoamerykańskim. Perspektywa rozwoju na rynku azjatyckim jest bardzo optymistyczna. W szczególności dużym potencjałem odznaczają się producenci stosujący dodatki fosforopochodne, stosowane do produkcji farb, żywic i przetwórstwa tworzyw.

Z sukcesem prowadzono działania, zmierzające do budowy sieci dystrybutorów specjalistycznych, co zaowocowało nawiązaniem współpracy z grupą wyselekcjonowanych firm w Europie, Azji i Ameryce Płn., posiadających wysokie kompetencje, doświadczenie i kontakty handlowe na poszczególnych regionalnych rynkach w wybranych aplikacjach. Dzięki tej strategii Spółka zamierza dotrzeć do większego grona końcowych klientów, a także na bieżąco pozyskiwać wiedzę potrzebną do planowania dalszego rozwoju w kluczowych obszarach.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W I kwartale 2018 roku udało się zwiększyć głównie udział w sprzedaży produktów wysokospecjalistycznych, co miało przełożenie na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wolumenów o 4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- znaczny wzrost zamówień na podstawowe produkty uniepalniające,

- umocnienie pozycji głównego dostawcy u odbiorców produktów wysokospecjalistycznych,
- rozpoczęcie współpracy z nowymi klientami,
- dostosowanie cen do sytuacji rynkowej na produkty typu „commodity”,
- nowe rozliczenie zakupu półproduktów z pozostałych segmentów,
- nieznaczny spadek wolumenu produktów dedykowanych do betonów i gipsów,
- wzrost kosztów stałych - nowe zasady premiowania pracowników oraz nowe rozliczenie kosztów wspólnych związanych z rozwojem Grupy i przypisanie ich segmentom.

Niższy wynik EBITDA w I kwartale 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku związany jest z dużą redukcją cen na produkty typu „commodity”. W pierwszym kwartale roku porównawczego sytuacja w tej grupie produktowej była bardzo korzystna ze względu na mocno ograniczoną ilość konkurencyjnego produktu z Chin na rynku europejskim.

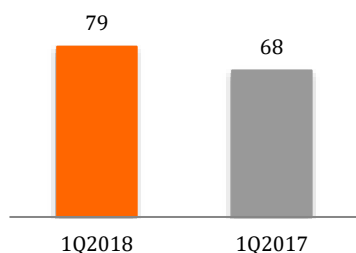
W grupie produktów wysokospecjalistycznych odnotowano znaczny wzrost sprzedaży w wysokości 12%. Segment stopniowo zwiększa swój udział w zaopatrywaniu głównych odbiorców na produkty wysokospecjalistyczne.

Dodatkowo, pozytywny wpływ na wyniki segmentu miały nowe zasady rozliczania między segmentami w zakresie cen półproduktów. Dzięki zmianie formuły cenowej na dostawy chloru z segmentu Chloropochodne, segment Inna działalność chemiczna odnotował, względem poprzedniego sposobu kalkulacji, niższy o 0,7 mln zł koszt zakupu chloru.

Dzięki korzystniejszym warunkom zakupu chloru i możliwości rekalkulacji cen wyrobów, oczekiwany jest w przyszłych okresach m.in. wzrost sprzedaży bazowych produktów, w szczególności na rynku azjatyckim.

Ponadto konkurencja na rynku domieszek do betonów i gipsów oraz warunki atmosferyczne wpłynęły na nieznaczny spadek wolumenów w tej grupie produktowej. Obecnie trwają prace nad wprowadzeniem nowej gamy produktów, w tym produktów w formie sproszkowanej, co pozwoli nie tylko na zdobycie nowych rynków, ale również na zdywersyfikowanie aplikacji.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna w I kwartale 2018 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna w I kwartale 2018 roku w ujęciu geograficznym

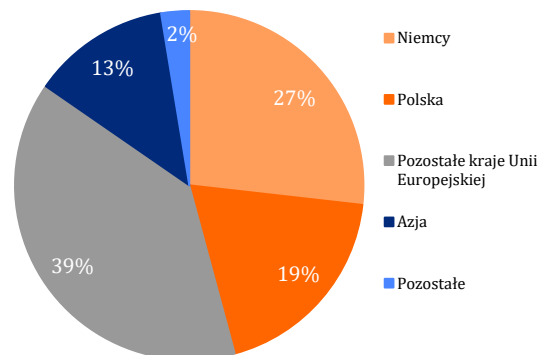


Tabela 5 Wybrane dane finansowe za I kwartał 2018 r. segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	IQ2018	IQ2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	1 003	1 591	-37,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	25 015	23 325	7,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	26 018	24 916	4,4%
EBITDA	884	1 624	-45,6%
Marża EBITDA	3,4%	6,5%	-3,1 p.p.
Zysk/strata brutto	(206)	517	-139,9%

Inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna [®]

W segmencie Inna działalność chemiczna w I kwartale prowadzona była inwestycja mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane jest na początek 2019 roku. Linia pilotażowa pozwoli na demonstrację przyjaznych środowisku, wysoce efektywnych technologii otrzymywania innowacyjnych produktów opartych na fosforze. Dzięki tej linii zostanie

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

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Inna działalność chemiczna w I kwartale 2018 roku wyniosła 3,3 mln zł.

3.4. Segment Energetyka [®]

W I kwartale br. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń. Od początku tego roku pracuje zmodernizowana mokra instalacja odsiarczania spalin oraz nowy mokry komin, dodatkowo dla instalacji

segmentu obowiązują już nowe standardy emisyjne - zgodnie z Dyrektywą IED oraz zaktualizowanym pozwoleniem zintegrowanym. Kolejny rok z rzędu stosunkowo łagodna zima nie wpłynęła

radycznie na wzrost zapotrzebowania na energię ciepłą.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w I kwartale tego roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 2% niższe, natomiast zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było z kolei o ok. 5% wyższe. Produkcja energii elektrycznej była o 74% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co wynikało z intensyfikacji produkcji energii elektrycznej, determinowanej uruchomieniem nowego turbozespołu z turbiną przeciwprężną o mocy 6 MWe w II kwartale 2017 r. (równoległa praca dwóch turbozespołów). Intensyfikacja ww. produkcji spowodowała wzrost zużycia węgla o ok. 15%.

W I kwartale 2018 roku kontynuowano zakupy i nabyto 50 871 uprawnień do emisji CO₂. Ponadto w prezentowanym okresie Spółka otrzymała darmowe uprawnienia na produkcję ciepła w ilości 54 883 uprawnień.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu zależą w bardzo dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Od początku 2018 roku obowiązuje nowy kontrakt na dostawy węgla, w którym cena zgodnie z trendem rynkowym, jest znacznie wyższa niż w pierwszym kwartale 2017 roku, co przełożyło się na niższe wyniki segmentu. Czynnikiem powodującym obniżenie wyników segmentu była również rekalkulacja dotycząca części rozliczeń pomiędzy segmentami, w związku z dostosowaniem do zmian przepisów w zakresie cen transferowych.

W I kwartale 2018 roku, w stosunku do okresu porównawczego, segment odnotował prawie 6-procentowy spadek przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych. Natomiast łączne przychody segmentu utrzymały się na zbliżonym poziomie jak w okresie porównawczym minionego roku, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na media pozostałych segmentów Grupy, wynikające z większej produkcji tych jednostek. Niższy poziom EBITDA wynikał ze wspomnianego wzrostu ceny węgla oraz wyższych nakładów remontowych kilku istotnych urządzeń, kluczowych ze względu na zapewnienie niezawodności produkcji.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	IQ2018	IQ2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	18 083	17 540	3,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	10 620	11 285	-5,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	28 702	28 825	-0,4%
EBITDA	5 850	10 217	-42,7%
Marża EBITDA	20,4%	35,4%	-15,1 p.p.
Zysk/strata brutto	2 909	8 327	-65,1%

Inwestycje w segmencie Energetyka [Ⓔ]

Inwestycje prowadzone w segmencie Energetyki przebiegały w I kwartale 2018 roku zgodnie z planem, a dwie kluczowe inwestycje, tj. gruntowna modernizacja instalacji odsiarczania spalin i przebudowa układu wyprowadzenia spalin, przechodziły w tym okresie próby i testy funkcjonalne.

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Energetyka w I kwartale 2018 roku wyniosła 5,7 mln zł.

3.5. Segment Pozostała działalność

W ramach segmentu Pozostała działalność jednostki segmentu w I kwartale br. świadczyły usługi zarówno spółkom Grupy PCC Rokita jak i klientom zewnętrznym m.in. w zakresie usługi kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, elektryki i sieci elektroenergetycznych, gospodarowania odpadami przemysłowymi czy wykonawstwa i remontów aparatury przemysłowej ze stali. Ponadto jednostki tego segmentu świadczyły usługi dla Grupy PCC Rokita m.in. w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska, zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa, utrzymania sieci elektroenergetycznych oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym, usługi transportowe chemikaliów płynnych na terenie kraju i poza jego granicami oraz usługi spedycyjne.

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

Wartość nakładów inwestycyjnych w segmencie Pozostała działalność w I kwartale 2018 roku wyniosła 3,4 mln zł.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Segment Pozostała działalność odnotował znacznie niższy poziom EBITDA (o 84,3%) w I kwartale 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017.

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

Tabela 7 Wybrane dane finansowe za I kwartał 2018 r. segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	IQ2018	IQ2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	34 673	31 222	11,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	21 834	22 639	-3,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	56 507	53 861	4,9%
EBITDA	570	3 624	-84,3%
Marża EBITDA	1,0%	6,7%	-5,7 p.p.
Zysk/strata brutto	(5 124)	(1 629)	214,6%

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. Omówienie wyników działalności

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita w I kwartale 2018 roku

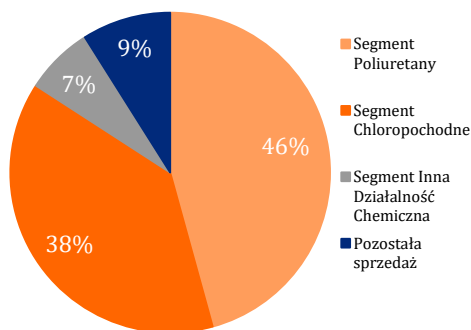
[w mln zł]	1Q2018	1Q2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	362,4	303,7	19,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	117,2	81,9	43,0%
Marża brutto na sprzedaży	32,3%	27,0%	5,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	70,7	40,1	76,1%
Wynik netto	63,9	33,7	89,7%
EBITDA	88,1	54,1	62,7%
Marża EBITDA	24,3%	17,8%	6,5 p.p.

4.1.1. Przychody ze sprzedaży

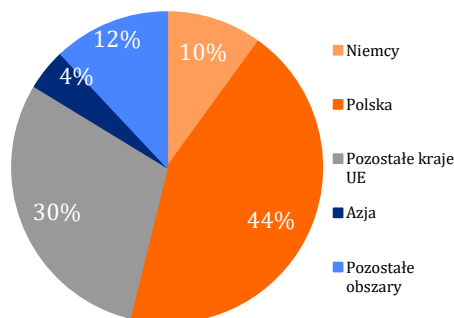
W I kwartale 2018 roku Grupa PCC Rokita uzyskała bardzo wysoki poziom przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 362,4 mln zł. Przychody wzrosły o 19,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. Było to wynikiem przede wszystkim wyższych cen produktów segmentu Chloropochodne i Poliuretany, a także osiągnięcia wyższej produkcji, a zatem i wolumenów sprzedaży w ramach segmentu Chloropochodne. Rentowność

brutto na sprzedaży w Grupie osiągnęła bardzo wysoki poziom 32,3%. Tak wysoka marża na sprzedaży jest przede wszystkim konsekwencją dalszego wzrostu cen chloroalkaliów przy jednoczesnym utrzymaniu niskiego kosztu wytworzenia. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do segmentów, najwyższą wartość przychodów do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 165,7 mln zł i segment Chloropochodne 139,2 mln zł, co stanowiło razem 84,1% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy w I kwartale 2018 roku



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w I kwartale 2018 roku



4.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku wyniosły 294,4 mln zł i były wyższe o 30,3 mln zł, tj. 11,5% od kosztów w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 245,2 mln zł, z czego 225,4 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa PCC Rokita odnotowała w pierwszym kwartale wzrost kosztu własnego w odniesieniu do okresu porównawczego o 23,5 mln zł, co stanowiło 10,6%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było zarówno wyższym wolumenem produkcji, jak i wyższymi niż w okresie porównawczym cenami surowców.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły łącznie 292,9 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 61% wszystkich kosztów i wyniosły 178,2 mln zł. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii wynikał z wyższej produkcji w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku w porównaniu do okresu porównawczego, jak i wyższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę.
- Koszty usług obcych utrzymały się na zbliżonym poziomie jak w pierwszym kwartale 2017 roku i wyniosły 41,2 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 14%. W ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych i remontów.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie PCC Rokita stanowiły 15% w strukturze kosztów i wyniosły 45,1 mln zł. W porównaniu do pierwszego kwartału 2017 roku wzrosły o 34,9%, co spowodowane było zarówno wzrostem zatrudnienia w Grupie PCC Rokita, jak i większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 3,4 mln zł (24,1%) w stosunku do roku ubiegłego w związku

z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały.

- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, nieznacznie spadły w stosunku do okresu porównawczego i wyniosły 11 mln zł.

4.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy w I kwartale 2018 roku wyniósł 2,8 mln zł i był wyższy o 2,2 mln zł w porównaniu do okresu porównawczego. Wzrost ten spowodowany był przede wszystkim sprzedażą spółki PCC Therm Sp. z o.o. do innej spółki z Grupy PCC.

4.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku osiągnęły poziom -3,3 mln zł i były o 0,4 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym. Koszty z tytułu odsetek utrzymały się na zbliżonym poziomie do okresu porównawczego, jednocześnie odnotowano stratę z tytułu różnic kursowych, podczas gdy w pierwszym kwartale roku poprzedzającego Grupa wykazała 0,5 mln zł zysku z tytułu różnic kursowych.

4.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

W I kwartale 2018 roku udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych (IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o.) wyniósł - 0,6 mln zł.

4.1.6. Wynik netto

W I kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na bardzo wysokim poziomie 63,9 mln zł, o prawie 90% wyższy niż w okresie porównawczym.

Tak dobre rezultaty Grupy były przede wszystkim efektem wysokich marż segmentu Chloropochodne w związku z utrzymującymi się wysokimi cenami sprzedaży chloroalkaliów oraz większym wolumenem sprzedaży segmentu, w związku ze sprzyjającą koniunkturą i optymalizacją produkcji. Bardzo wysokie rezultaty osiągnął także segment Poliuretany dzięki utrzymaniu wysokiego poziomu udziału produktów specjalistycznych w portfolio sprzedażowym.

4.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów w kwartałach 1Q2018-1Q2017

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1Q2018	1Q2017	Zmiana	1Q2018	1Q2017	Zmiana	1Q2018	1Q2017	Zmiana	1Q2018	1Q2017	Zmiana	1Q2018	1Q2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5,5	5,3	3,8%	60,3	58,6	2,9%	1,0	1,6	-37,5%	18,1	17,5	3,4%	34,7	31,2	11,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	165,7	146,4	13,2%	139,2	100,1	39,1%	25,0	23,3	7,3%	10,6	11,3	-6,2%	21,8	22,6	-3,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	171,1	151,7	12,8%	199,6	158,6	25,9%	26,0	24,9	4,4%	28,7	28,8	-0,3%	56,5	53,9	4,8%
EBITDA	14,4	10,2	41,2%	63,7	27,6	130,8%	0,9	1,6	-43,8%	5,9	10,2	-42,2%	0,6	3,6	-83,3%
Marża EBITDA	8,4%	6,7%	1,7 p.p.	31,9%	17,4%	14,5 p.p.	3,5%	6,4%	-3,0 p.p.	20,6%	35,4%	-14,9 p.p.	1,1%	6,7%	-5,6 p.p.
Zysk/strata brutto	10,6	8,2	29,3%	55,2	20,5	169,3%	(0,2)	0,5	140,0%	2,9	8,3	-65,1%	(5,1)	(1,6)	218,8%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7,4	38,0	-80,5%	19,3	21,5	-10,2%	3,3	2,5	32,0%	5,7	11,8	-51,7%	3,4	16,2	-79,0%

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach 1Q2018-4Q2017

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1Q2018	4Q2017	Zmiana	1Q2018	4Q2017	Zmiana	1Q2018	4Q2017	Zmiana	1Q2018	4Q2017	Zmiana	1Q2018	4Q2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5,5	4,4	25,0%	60,3	63,2	-4,6%	1,0	1,5	-33,3%	18,1	15,5	16,8%	34,7	27,5	26,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	165,7	173,3	-4,4%	139,2	125,8	10,7%	25,0	19,1	30,9%	10,6	8,3	27,7%	21,8	18,0	21,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	171,1	177,6	-3,7%	199,6	189,1	5,6%	26,0	20,6	26,2%	28,7	23,8	20,6%	56,5	45,5	24,2%
EBITDA	14,4	21,5	-33,0%	63,7	63,6	0,2%	0,9	2,1	-57,1%	5,9	9,4	-37,2%	0,6	10,3	-94,2%
Marża EBITDA	8,4%	12,1%	-3,7 p.p.	31,9%	33,6%	-1,7 p.p.	3,5%	10,2%	-6,7 p.p.	20,6%	39,5%	-18,9 p.p.	1,1%	22,6%	-21,6 p.p.
Zysk/strata brutto	10,6	18,7	-43,3%	55,2	56,2	-1,8%	(0,2)	0,8	125,0%	2,9	4,6	37,0%	(5,1)	5,7	189,5%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7,4	11,7	-36,8%	19,3	50,2	-61,6%	3,3	1,8	83,3%	5,7	13,3	-57,1%	3,4	12,2	-72,1%

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	1Q2018	2017	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 193,4	1 177,2	1,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31,5	64,4	-51,1%
Należności z tyt. dostaw i usług	176,8	136,9	29,2%
Zapasy	103,0	97,2	6,0%
Wartości niematerialne	37,4	34,9	6,9%
Pozostałe aktywa	95,7	66,1	44,9%
AKTYWA RAZEM	1 637,8	1 576,7	3,9%
Kapitał własny	810,1	746,7	8,5%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	470,5	401,5	17,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	67,1	66,2	1,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	143,6	174,1	-17,5%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	53,4	80,9	-33,9%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	93,1	107,3	-13,4%
PASYWA RAZEM	1 637,8	1 576,7	3,9%

4.3.1. Główne zmiany w pozycjach aktywów

- wyższy o 16,2 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych związany głównie z inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę,
- wyższy o 39,9 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- wyższy o 5,8 mln zł poziom zapasów ze względu na wyższy poziom zamówień oraz związaną z nimi większą produkcją,
- wyższy o 2,5 mln zł poziom wartości niematerialnych w związku z kontynuacją zakupów uprawnień do emisji CO₂, będącą efektem uregulowania polityki zarządzania uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla,
- wyższy o 29,6 mln zł poziom pozostałych aktywów w związku z wyższym saldem udzielonych pożyczek i objętych bonów od podmiotów powiązanych jak

i wykazaniem zapłaconego podatku od nieruchomości za rok 2018 w rozliczeniach międzyokresowych czynnych.

4.3.2. Główne zmiany w pozycjach pasywów

- wzrost o 63,4 mln zł kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2017 w związku ze zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszym kwartale 2018 roku,
- wyższy o 41,6 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji wynikający przede wszystkim z uruchomienia nowego finansowania zewnętrznego, m.in. w związku z licznymi inwestycjami oraz rozbudową wydziałów produkcyjnych Grupy,
- niższy o 30,5 mln zł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

4.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa uzyskała w I kwartale 2018 roku ujemne saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło -16,8 mln zł. W pierwszych trzech miesiącach 2018 roku zostały spłacone zobowiązania z tytułu dostaw i usług jak i inwestycyjne w znacznie wyższych kwotach niż miało to miejsce w pierwszym kwartale 2017 roku. Wysokość zobowiązań handlowych zależy m.in. od wielkości produkcji oraz cen surowców, natomiast zwiększone płatności za zobowiązania inwestycyjne wynikają z większego zakresu inwestycji. Jednocześnie Grupa odnotowała ujemną zmianę stanu należności od odbiorców, co było m.in. rezultatem wyższego poziomu sprzedaży a zatem wzrostem należności handlowych.

W I kwartale 2018 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -52,9 mln zł. Główną przyczyną ujemnego salda przepływów były ponoszone przede wszystkim przez PCC Rokita wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w pierwszym kwartale 2018 roku zamknęła się saldem w wysokości 36,8 mln zł, wyższym o 53,4 mln zł niż w roku poprzednim w związku z wyższym saldem uruchomionych kredytów i wyemitowanych obligacji niż w okresie porównawczym.

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

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

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w mln zł]	1Q2018	1Q2017	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(16,8)	6,1	-375,4%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(52,9)	(12,9)	310,6%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	36,7	(16,6)	320,6%
Przepływy pieniężne netto	(33,0)	(23,4)	-40,6%
Środki pieniężne na początek okresu	64,4	101,4	-36,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	31,5	78,0	-59,6%

4.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

Tabela 13 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-03.2018	01-03.2017	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	32,3%	27,0%	5,3 p.p.
Marża netto	17,6%	11,1%	6,5 p.p.
Marża EBIT	19,5%	13,2%	6,3 p.p.
Marża EBITDA	24,3%	17,8%	6,5 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	3,9%	2,3%	1,6 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	7,9%	4,5%	3,4 p.p.
	01-03.2018	2017	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,5	1,0	0,5
Szybka płynność finansowa	1,1	0,7	0,4
Szybkość inkasa należności	39	37	2
Szybkość spłaty zobowiązań	49	53	-4
Szybkość obrotu zapasami	37	32	5
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	50,5%	52,6%	-2,1 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	32,0%	30,6%	1,4 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,0	1,1	-0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,1	1,0	0,1
Dług netto / EBITDA	1,6	1,6	0,0

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

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	1Q2018	2017
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 493	64 444
B. Płynność	31 493	64 444
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	51 677	79 106
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	1 751	1 775
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	53 428	80 881
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	21 935	16 437
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	192 956	148 702
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	277 580	252 797
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	470 536	401 499
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	492 471	417 936

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

[w tys. zł]	01.04.2017- 31.03.2018	2017
Zysk netto	212 590	182 362
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 049	1 692
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	68 261	65 419
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	373	(159)
[+] Koszty finansowe	15 100	14 705
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	2 969	2 384
[=] EBITDA	300 343	266 403

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 3 miesiące roku

[w tys. zł]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Zysk netto	63 926	33 699
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	2 938	3 582
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	17 029	14 187
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	349	(184)
[+] Koszty finansowe	3 254	2 859
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	586	0
[=] EBITDA	88 082	54 143

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 3 miesiące 2018 roku

[w tys. zł]	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
Zysk netto	64 026	33 376
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	2 466	3 279
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	15 022	12 222
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	349	(184)
[+] Koszty finansowe	2 896	2 732
[=] EBITDA	84 759	51 425

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

Wszystkie wskaźniki rentowności w pierwszym kwartale 2018 roku zarówno rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża brutto, marża EBIT i marża EBITDA osiągnęły poziomy wyższe niż w okresie porównawczym, co potwierdza bardzo dobre rezultaty opisane we wcześniejsze części opracowania jak i świadczy o generowanej przez Grupę nadwyżce finansowej.

Płynność i zadłużenie

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w pierwszym kwartale 2018 roku liczone na podstawie danych

bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego osiągnęły wyższe poziomy. Świadczy to o bardzo dobrej zdolności do regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Grupa utrzymuje optymalny poziom wskaźników płynności.

Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 492,5 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiany jako wynik netto za ostatnie 12 miesięcy skorygowany o podatek dochodowy, koszty finansowe, amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych) 300,3 mln zł. Wskaźnik Net Debt/EBITDA na koniec marca 2018 roku wyniósł 1,6. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

4.6. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

Na działalność Grupy PCC Rokita, w tym także w kolejnych okresach, wpływać będą między innymi czynniki niżej opisane, jak również dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa, działania konkurencji czy regulacje prawne.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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.

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

Ze wstępnego szacunku GUS z 30.01.2018 r. wynika, że w 2017 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł o 4,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

Według prognoz, PKB w Polsce w 2018 roku może charakteryzować się mniejszą dynamiką wzrostu.

Zgodnie z założeniami makroekonomicznymi Narodowego Banku Polskiego z 12 marca 2018 r., tempo wzrostu PKB w 2018 r. prawdopodobnie wyniesie 4,2%. Według ww. projekcji wzrostu gospodarczego, wzrost PKB w 2019 r. nie powinien wyjść poza przedział 3,3%-4,3%. Natomiast w 2020 r. prognozuje się wartości z zakresu 3,1%-4,1%.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI będzie się kształtowała blisko celu inflacyjnego NBP (2,5%).

Na podstawie „Raportu NBP o inflacji” z marca 2018 r., w bieżącym roku należy spodziewać się wartości inflacji na poziomie 2,1%, w 2019 r. na poziomie 2,7%, a w 2020 r. prognozuje się inflację na poziomie 3%.

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

Obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej do rekordowo niskiego poziomu spowodowały, że oprocentowanie lokat bankowych spadło do poziomów, które nie zapewniały satysfakcjonującego zysku. W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, regularne emisje obligacji w ramach dywersyfikacji źródeł finansowania były atrakcyjne dla inwestorów. Papiery dłużne Spółki mogą stanowić dla inwestorów potencjalną okazję do wyższego zarobku niż na depozycie w banku.

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

Wyniki sprzedaży eksportowej 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.

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

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita.

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

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

5. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. Znaczące umowy

Podpisanie umów kredytowych z BGK

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

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

Zabezpieczenie Umów kredytowych stanowią:

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

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

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

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

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

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

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

Umowa na dostawę

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

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

5.2. Inne zdarzenia

Działania w Tajlandii

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

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

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

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

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

Emisje obligacji

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

Spółka wykupiła dotąd obligacje na łączną kwotę 110 mln zł

5.3. Pozostałe informacje

Kredyty, pożyczki, gwarancje

W I kwartale 2018 roku nie miały miejsca nowe transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita SA lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Postępowania sądowe

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.3.29 niniejszego raportu.

Nabycie udziałów

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

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

Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

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

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

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

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

6.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
<i>Nota 6.3.9</i>	Przychody ze sprzedaży	362 371	303 670
<i>Nota 6.3.10</i>			
<i>Nota 6.3.11</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(245 188)	(221 720)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	117 183	81 950
<i>Nota 6.3.11</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(49 257)	(42 384)
<i>Nota 6.3.22</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 778	573
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	70 704	40 139
<i>Nota 6.3.15</i>	Koszty finansowe	(3 254)	(2 859)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(586)	0
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	66 864	37 280
<i>Nota 6.3.23</i>	Podatek dochodowy	(2 938)	(3 581)
	Zysk (strata) netto	63 926	33 699
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	63 920	33 696
	Udziałowcom niekontrolującym	6	3
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
	Zysk na akcję podstawowy (zł)	3,22	1,70
	Zysk na akcję rozwodniony (zł)	3,22	1,70
		01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
	Zysk netto	63 926	33 699
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(13)	0
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(13)	0
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
	Zyski i straty aktuarialne	0	0
	Pozostałe dochody całkowite netto	(13)	0
	Całkowite dochody ogółem	63 913	33 699
	Całkowite dochody ogółem przypadające:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	63 907	33 696
	Udziałowcom niekontrolującym	6	3

6.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2018- 03.2018	01.2017- 03.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	63 920	33 696
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 794	3 469
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 029	14 187
Koszty finansowe	1 945	2 081
Pozostałe korekty zysku	637	(7 628)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 564)	(15 126)
Zmiany w kapitale obrotowym	(98 601)	(24 564)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 840)	6 115
Obrót aktywami finansowymi	(11 765)	14 568
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(2 499)	2 836
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(38 000)	(30 472)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	1 262
Pozostałe przepływy	(615)	(1 072)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(52 879)	(12 878)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	25 000	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(2 319)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	59 369	23 990
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(41 638)	(33 718)
Zapłacone odsetki	(5 961)	(5 291)
Wpływy z tytułu dotacji	0	667
Pozostałe przepływy	(2)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	36 768	(16 671)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32 951)	(23 434)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	64 444	101 391
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	31 493	77 957

6.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa trwałe		1 244 937	1 226 947
<i>Nota 6.3.12</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	1 193 395	1 177 186
<i>Nota 6.3.13</i>	Wartości niematerialne	37 351	34 933
<i>Nota 6.3.24</i>	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 259	2 297
	Pozostałe aktywa	11 932	12 531
Aktywa obrotowe		392 814	349 723
<i>Nota 6.3.18</i>	Zapasy	103 040	97 179
	Należności od odbiorców	176 797	136 885
<i>Nota 6.3.21</i>	Aktywa z tytułu umów z klientami	409	0
	Pozostałe należności	17 196	20 002
	Pozostałe aktywa	63 879	31 213
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 493	64 444
AKTYWA RAZEM		1 637 751	1 576 670
Kapitał własny		810 117	746 665
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		810 064	746 618
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Pozostałe całkowite dochody	(14 063)	(14 049)
	Zyski zatrzymane	804 274	740 814
Kapitały udziałowców niekontrolujących		53	47
Zobowiązania długoterminowe		537 599	467 711
<i>Noty 6.3.16</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	277 580	252 797
<i>Noty 6.3.15</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	192 956	148 702
<i>Nota 6.3.24</i>	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	12 853	11 665
<i>Nota 6.3.19</i>	Rezerwy	14 094	13 942
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 124	1 127
<i>Nota 6.3.28</i>	Otrzymane dotacje	33 280	33 656
	Zobowiązania wobec dostawców	588	668
	Pozostałe zobowiązania	5 124	5 154
Zobowiązania krótkoterminowe		290 035	362 294
	Zobowiązania wobec dostawców	143 033	173 426
<i>Nota 6.3.20</i>	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 692	0
<i>Noty 6.3.16</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 751	1 775
<i>Noty 6.3.15</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	51 677	79 106
<i>Nota 6.3.19</i>	Rezerwy	18 122	16 556
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 285	12 247
<i>Nota 6.3.28</i>	Otrzymane dotacje	2 135	2 135
	Pozostałe zobowiązania	47 340	77 049
Zobowiązania razem		827 634	830 005
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 637 751	1 576 670

6.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2018	19 853	(14 049)	740 814	47	746 665
Transakcje z właścicielami	0	(1)	(460)	0	(461)
Pozostałe zmiany	0	(1)	0	0	(1)
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15		0	(460)	0	(460)
Całkowite dochody	0	(13)	63 920	6	63 913
Zysk za rok bieżący	0	0	63 920	6	63 926
Pozostałe całkowite dochody:	0	(13)	0	0	(13)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(13)	0	0	(13)
Stan na 31 marca 2018	19 853	(14 063)	804 274	53	810 117
Stan na 1 stycznia 2017	19 853	(13 066)	708 560	41	715 388
Transakcje z właścicielami	0	133	(1)	0	132
Pozostałe zmiany	0	133	(1)	0	132
Całkowite dochody	0	0	33 696	3	33 699
Zysk za rok bieżący	0	0	33 696	3	33 699
Stan na 31 marca 2017	19 853	(12 933)	742 254	45	749 219

6.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencie

6.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Przychody ze sprzedaży	338 479	283 272
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(225 445)	(206 142)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	113 034	77 130
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(43 612)	(37 038)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(34)	(704)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	69 388	39 387
Koszty finansowe	(2 896)	(2 732)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	66 492	36 655
Podatek dochodowy	(2 466)	(3 279)
Zysk (strata) netto	64 026	33 376
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	3,22	1,68
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	3,22	1,68

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Zysk netto	64 026	33 376
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0
Całkowite dochody ogółem	64 026	33 376

6.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2018- 03.2018	01.2017- 03.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	64 026	33 376
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 312	2 900
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 022	12 222
Koszty finansowe	1 474	1 792
Pozostałe korekty zysku	4 550	(4 395)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 472)	(14 244)
Zmiany w kapitale obrotowym	(97 331)	(22 351)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 419)	9 301
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(13 725)	9 397
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(2 500)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(32 342)	(25 125)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	0	1 262
Pozostałe przepływy	(616)	(1 073)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(49 183)	(15 538)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wykupu obligacji	25 000	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	56 433	19 355
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(40 307)	(28 938)
Zapłacone odsetki	(5 902)	(5 071)
Wpływy z tytułu dotacji	0	667
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	35 224	(13 987)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 378)	(20 224)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	56 754	91 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	28 376	71 542

6.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa trwałe	1 188 229	1 169 292
Rzeczowe aktywa trwałe	1 072 535	1 054 923
Wartości niematerialne	20 193	17 667
Pozostałe aktywa	95 501	96 702
Aktywa obrotowe	411 991	367 171
Zapasy	75 375	71 818
Należności od odbiorców	171 702	130 339
Pozostałe należności	15 360	16 683
Aktywa z tytułu umów z klientami	409	0
Pozostałe aktywa	120 769	91 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 376	56 754
AKTYWA RAZEM	1 600 220	1 536 463
Kapitał własny	833 225	770 156
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	486 551	486 551
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 954)	(12 954)
Zyski zatrzymane	339 726	276 657
Zobowiązania długoterminowe	513 202	443 134
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	277 580	252 797
Kredyty i pozostałe zadłużenie	183 999	139 388
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11 192	10 037
Rezerwy	2 197	2 168
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	530	530
Otrzymane dotacje	33 076	33 460
Zobowiązania wobec dostawców	588	668
Pozostałe zobowiązania	4 040	4 086
Zobowiązania krótkoterminowe	253 793	323 173
Zobowiązania wobec dostawców	129 422	158 574
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 228	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 751	1 775
Kredyty i pozostałe zadłużenie	36 931	65 873
Rezerwy	17 394	15 821
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17 134	8 523
Otrzymane dotacje	2 110	2 110
Pozostałe zobowiązania	44 823	70 497
Zobowiązania razem	766 995	766 307
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 600 220	1 536 463

6.2.4. 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 2018	19 853	486 551	49	(12 954)	276 657	770 156
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	(957)	(957)
Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9 i 15	0	0	0	0	(957)	(957)
Całkowite dochody	0	0	0	0	64 026	64 026
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	64 026	64 026
Stan na 31 marca 2018	19 853	486 551	49	(12 954)	339 726	833 225
Stan na 1 stycznia 2017	19 853	431 407	49	(12 908)	288 386	726 787
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	33 376	33 376
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	33 376	33 376
Stan na 31 marca 2017	19 853	431 407	49	(12 908)	321 762	760 163

6.3. Noty objaśniające

6.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. oraz okres porównawczy.

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

6.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe, za wyjątkiem zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów *MSSF 9 Instrumenty finansowe* oraz *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*.

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

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

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

nastąpiła zmiana prezentacji tych przychodów do pozycji przychodów ze sprzedaży usług,

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

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

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

MSSF 9 wprowadza podział na 3 następujące kategorie aktywów finansowych:

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

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

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

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

- należności od odbiorców;
- bonów dłużnych / pożyczek.

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

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

Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 r.:

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

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

6.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,

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

6.3.4. Przyjęte zasady konsolidacji

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

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF

oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

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

6.3.5. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę

funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
USD	3,4139	3,4813			
EUR	4,2085	4,1709			
THB	0,1096	0,1068			
GBP	4,7974	4,7001			
CHF	3,5812	3,5672			
			EUR	4,1784	4,2891
			THB	0,1083	0,1154

6.3.6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

6.3.7. Zysk na akcję

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

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Zysk (strata) netto	63 926	33 699
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	3,22	1,70
Zysk na akcję rozwodniony (zł)	3,22	1,70

6.3.8. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloro pochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2018-03.2018							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 471	60 334	1 003	18 083	34 673	(119 564)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	165 657	139 245	25 015	10 620	21 834	0	362 371
Przychody ze sprzedaży	171 128	199 579	26 018	28 703	56 507	(119 564)	362 371
Wynik segmentu - EBITDA	14 361	63 713	884	5 850	570	2 704	88 082
Zysk/strata brutto	10 636	55 221	(206)	2 909	(5 124)	3 428	66 864
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(2 020)	(7 129)	(942)	(2 603)	(4 467)	131	(17 029)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(354)	3	0	0	1	0	(349)
Stan na 31.03.2018							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	364 164	665 098	95 386	213 683	478 804	(179 384)	1 637 751
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	240 896	325 902	47 936	100 402	252 028	(139 530)	827 634
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2018-03.2018							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 363	19 297	3 289	5 661	3 358	0	38 968

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2017-03.2017							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 331	58 559	1 591	17 540	31 222	(114 243)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	146 353	100 068	23 325	11 285	22 639	0	303 670
Przychody ze sprzedaży	151 684	158 627	24 916	28 825	53 861	(114 243)	303 670
Wynik segmentu - EBITDA	10 170	27 572	1 624	10 217	3 624	936	54 143
Zysk/strata brutto	8 202	20 521	517	8 327	(1 629)	1 342	37 280
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 437)	(6 037)	(928)	(1 564)	(4 297)	76	(14 187)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1)	(124)	0	0	(59)	0	(184)
Stan na 31.12.2017							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	342 328	681 361	99 178	221 847	432 750	(200 794)	1 576 670
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	198 268	304 207	52 800	103 787	295 133	(124 190)	830 005
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2017-03.2017							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	12 532	6 469	1 025	5 491	4 146	0	29 663

6.3.9. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Polska	158 930	128 721
Niemcy	36 227	37 828
Unia Europejska - pozostałe kraje	108 212	87 403
Pozostałe kraje Europy	11 814	11 215
USA	1 132	2 192
Azja	15 544	13 428
Pozostałe obszary	30 512	22 883
Razem	362 371	303 670

6.3.10. Przychody ze sprzedaży

	Segment sprawozdawczy	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017 dane publikowane	01.2017-03.2017 dane porównawcze*
Przychody ze sprzedaży produktów		305 367	264 816	255 927
Alkalia	Ⓒ	106 373	72 398	68 099
Poliole	⒫	152 958	141 289	138 647
Naftalenopochodne	Ⓕ	3 762	4 234	3 940
Fosforopochodne	Ⓕ	20 076	19 012	18 839
Chloroorganiczne	Ⓒ	10 956	12 926	12 603
Chlor	Ⓒ	5 322	6 308	6 177
Chloropochodne	Ⓒ	3 190	4 356	3 329
Pozostałe chemikalia	⒫ Ⓒ Ⓕ	2 730	4 293	4 293
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (polirole, chemikalia)	⒫ Ⓒ Ⓕ	13 638	10 172	10 026
Przychody ze sprzedaży usług	Ⓔ Ⓕ	43 366	28 682	37 717
Przychody ze sprzedaży		362 371	303 670	303 670

*W danych porównawczych przekwalifikowano przychody ze sprzedaży usług transportu zgodnie z MSSF 15, co zostało opisane w nocie 6.3.2.

6.3.11. Koszt własny sprzedaży

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(17 029)	(14 187)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(349)	184
Koszty świadczeń pracowniczych	(45 078)	(33 417)
Zużycie materiałów i energii	(178 233)	(156 825)
Usługi transportu	(20 901)	(20 558)
Pozostałe usługi obce	(20 318)	(20 570)
Podatki i opłaty	(5 133)	(5 197)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 306)	(2 093)
Pozostałe koszty	(3 530)	(4 090)
Razem koszty rodzajowe	(292 877)	(256 753)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 900)	(10 303)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	4 795	2 203
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	6 810	791
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(273)	(42)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(294 445)	(264 104)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(245 188)	(221 720)
Koszty sprzedaży	(22 971)	(21 242)
Koszty ogólnego zarządu	(26 286)	(21 142)

6.3.12. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Grunty, budynki i budowle	413 114	400 921	377 537
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	546 934	536 663	482 641
Pozostałe środki trwałe	29 325	29 010	24 421
Środki trwałe w budowie	204 022	210 592	177 444
Środki trwałe razem:	1 193 395	1 177 186	1 062 043
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	22 943	33 639	35 137
Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2018-03.2018	01.2017-12.2017	01.2017-03.2017
Nabycie	35 137	198 008	28 902
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	3 028	8 580	2 318
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	0	0

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
6 i 7 elektrolizer - zwiększenie zdolności elektrolizy membranowej	28 437	25 231
Instalacja skraplania chloru	16 154	15 145
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	13 420	7 388
Modernizacja instalacji odsiarczania spalin	9 959	9 640
Modernizacja układu wyprowadzania spalin- z instalacji elektrociepłowni	9 500	7 909
Stacja absorpcji chlorowodoru	8 567	7 681
Budowa systemu sterowania DCS-II ciąg polioli	6 438	6 328
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	5 183	3 531
Rozbudowa bazy magazynowej tlenu etylenu	4 877	3 121
Modernizacja elektrofiltra OP-130	4 735	4 644
Punkt rozładunku tlenu etylenu	3 324	3 324

6.3.13. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 856	7 384	7 856
Prawa do emisji CO2	11 312	9 198	400
Inne wartości niematerialne	3 811	3 979	2 684
Wartości niematerialne razem:	37 351	34 933	25 312

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2018-03.2018	01.2017-12.2017	01.2017-03.2017
Nabycie	3 831	11 172	761
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	154	262	0
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

6.3.14. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2018 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 94 358 tys. zł. W przeważającej części są to zobowiązania na zakup i budowę środków trwałych.

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

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
II układ solankowy	20 146	0
6 i 7 elektrolizer - zwiększenie zdolności elektrolizy membranowej	15 859	14 362
Instalacja do zateżania kwasu siarkowego	15 676	15 899
Nowa instalacja zateżania ługu sodowego	8 999	0
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	4 119	6 822
Modernizacja układu wyprowadzania spalin- z instalacji elektrociepłowni	2 030	3 360
Elektroliza - 2 linia chlorowa	1 993	0
Spalarnia - wprowadzenie tlenu	1 941	0
Modernizacja instalacji odsiarczania spalin	1 747	1 771
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	1 249	3 957
Budowa stacji elektroenergetycznej	1 154	1 154
Modernizacja instalacji skraplania i odparowania chloru	1 127	1 622
Modernizacja budynków	1 005	1 005

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

6.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Kredyty bankowe	125 393	78 453
Pożyczki	59 743	62 311
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 820	7 938
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	192 956	148 702
Kredyty w rachunku bieżącym	8 394	8 453
Kredyty bankowe	27 346	51 804
Pożyczki	10 479	10 559
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 458	8 290
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	51 677	79 106

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 marca 2018 wynosi 161 133 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. W zakresie postanowień umów kredytowych dwie ze spółek zależnych nie wywiązały się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie.

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

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

Do dnia 31 marca 2018 roku wypłacono pierwsze transze kredytów w łącznej kwocie 56,43 mln zł.

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Zachodnim WBK z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt rewolwingowy do kwoty 50 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 1M plus marża banku. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31.03.2018 saldo kredytu wynosi 0.00 zł.

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

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Koszty z tytułu odsetek	(2 554)	(2 673)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(1 814)	(2 126)
- obligacje wyemitowane	(616)	(401)
- leasing finansowy	(124)	(146)
Pozostałe	(700)	(186)
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(165)	(378)
Prowizje i opłaty	(32)	(25)
Straty z tytułu różnic kursowych	(53)	503
Opłaty administracyjne i emisyjne	(98)	(59)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(347)	(168)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(59)
Razem koszty finansowe	(3 254)	(2 859)

6.3.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 01.01.2018	254 572
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	25 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 020
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(3 261)
Wykup papierów dłużnych	0
Stan na 31.03.2018	279 331

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2017	177 520
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 488
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 422)
Wykup papierów dłużnych	(2 319)
Stan na 31.03.2017	175 267

6.3.17. Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2017	Efekt pierwszego zastosowania MSSF 9*	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 31.03.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	1 265	-	1 265	349	1 614
Wartości niematerialne	387	-	387	-	387
Pozostałe aktywa	294	83	377	34	411
Zapasy	4 555	-	4 555	175	4 730
Należności	2 572	377	2 949	306	3 255

*Zmiany polityki rachunkowości opisano w nocie 6.3.2.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów kalkulowane są w oparciu o wskaźniki rotacji poszczególnych kategorii zapasów.

6.3.18. Zapasy

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Materiały	52 744	53 759
Towary	843	579
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	43 411	37 545
Wyroby gotowe	10 772	9 851
Zapasy (brutto)	107 770	101 734
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 730	4 555
Zapasy (netto)	103 040	97 179

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

6.3.19. Rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje od sprzedaży*	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31 grudnia 2017	14 062	5 900	6 986	3 550	30 498
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	152	2 242	918	5 353	8 665
Wykorzystanie	0	0	(3 310)	0	(3 310)
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży do zobowiązań z tytułu umowy (MSSF 15)	0	0	(3 637)	0	(3 637)
Stan na 31 marca 2018	14 214	8 142	957	8 903	32 216
Krótkoterminowe	120	8 142	957	8 903	18 122
Długoterminowe	14 094	0	0	0	14 094

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

6.3.20. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zasady dotyczące kwalifikacji zobowiązań z tyt. umów z klientami zostały opisane w nocie 6.3.2. niniejszego raportu.

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 31 grudnia 2017	0	0	0
Reklasyfikacja rabatów od sprzedaży (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji rezerw	3 637	-	3 637
Reklasyfikacja otrzymanych zaliczek (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji pozostałych zobowiązań	-	436	436
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym, który był uwzględniony w kwocie reklasyfikacji	1 425	-	1 425
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	(2 194)	(436)	(2 630)
Stan na 31 marca 2018	2 868	1 824	4 692
Krótkoterminowe	2 868	1 824	4 692
Długoterminowe	0	0	0

6.3.21. Aktywa z tytułu umów z klientami

Zasady dotyczące kwalifikacji aktywów z tyt. umów z klientami zostały opisane w nocie 6.3.2. niniejszego raportu.

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 31 grudnia 2017	0
Reklasyfikacja niezafakturowanej sprzedaży (MSSF 15) - na 31.12.2017 prezentowane w pozycji należności z tytułu dostaw robót i usług	486
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców w wyniku zafakturowania	(486)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	409
Stan na 31 marca 2018	409

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

6.3.22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Koszty i przychody z tytułu odsetek	304	759
- bony i obligacje zakupione	360	571
- pozostałe	(56)	188
- odsetki od należności	31	54
- odsetki od zobowiązań	(127)	(66)
- odsetki z lokat	22	227
- odsetki pożyczki udzielone	56	29
- odsetki od faktoringu	(14)	(15)
- odsetki pozostałe	(24)	(41)
Pozostałe	2 474	(186)
Otrzymane dotacje	420	411
Koszty operacji bankowych	(138)	(145)
Zwrot podatków	15	135
Odszkodowania, kary, grzywny	421	313
Otrzymane kary i odszkodowania	438	322
Zapłacone kary i odszkodowania	(17)	(10)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(582)	52
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	386	(2 762)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(461)	44
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(700)	(104)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(8)	(14)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	247	163
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	258	247
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	3 883	4 253
Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na utratę wartości finansowego majątku trwałego	(21)	0
Darowizny przekazane	(93)	(51)
Różnice inwentaryzacyjne	13	0
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	0	(2 736)
Rozwiązanie /Utworzenie rezerwy na pozostałe koszty	(1 850)	0
Pozostałe	223	53
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 778	573

6.3.23. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 1 kwartał zakończony 31 marca 2018 roku i 1 kwartał zakończony 31 marca 2017 roku przedstawiają się następująco:

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Bieżący podatek dochodowy	(1 794)	(3 469)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 382)	(3 448)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(412)	(21)
Odroczony podatek dochodowy	(1 144)	(112)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(2 938)	(3 581)

6.3.24. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(9 368)	(13 322)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	20 092	12 858
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(29 460)	(26 180)
Ujęcie w wyniku finansowym	(1 144)	3 850
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	38
Wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	(82)	0
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	0	66
	0	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(10 594)	(9 368)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	20 057	20 092
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(30 651)	(29 460)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 259 tys. zł (w okresie porównawczym 2 297 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

6.3.25. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

6.3.26. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	65 444	67 549
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	31 006	30 856
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	5 649	2 000
Otrzymane dotacje	22 211	22 211
Razem zobowiązania warunkowe	124 310	122 616

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.

6.3.27. Należności warunkowe

Nie wystąpiły należności warunkowe.

6.3.28. Pomoc rządowa

Dotacje

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi dziesięć projektów inwestycyjnych, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są

w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2018	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 31.03.2018
Dotacje do aktywów	35 791	14	0	390	35 415
Pozostałe dotacje	0	30	0	30	0
Razem	35 791	44	0	420	35 415
dotacje krótkoterminowe					2 135
dotacje długoterminowe					33 280

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.

6.3.29. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Przychody od podmiotów powiązanych		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	27 141	29 364
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	9 690	4 826
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	0
Pozostałe przychody operacyjne		
- od jednostki dominującej PCC SE	288	519
- od pozostałych podmiotów powiązanych	129	81
Razem	37 248	34 790

	01.2018-03.2018	01.2017-03.2017
Zakup od podmiotów powiązanych		
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 410	1 263
- od pozostałych podmiotów powiązanych	14 116	13 286
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	33 620	32 126
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	337	143
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	3
Razem	49 483	46 821

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	45 425	43 797
Razem należności od podmiotów powiązanych	45 425	43 797

Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
- od jednostki dominującej PCC SE	19 778	6 476
- od pozostałych podmiotów powiązanych	4 901	972
Razem bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	24 679	7 448

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
- od jednostki dominującej PCC SE	1 410	1 294
- od pozostałych podmiotów powiązanych	22 863	22 829
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	24 273	24 123

6.3.30. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

6.3.31. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

6.3.32. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

6.3.33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Decyzja o emisji obligacji serii EF

W dniu 10 kwietnia 2018 roku Zarząd podjął decyzję o kolejnej emisji obligacji w ramach V Programu Emisji Obligacji. Spółka wyemitowała 200 000 Obligacji serii EF o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Obligacje serii EF o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł zostały uplasowane w całości. Obligacje serii EF oprocentowane są w stałej wysokości 5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii EF w terminie 7 lat od dnia ich przydziału.

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 6 kwietnia 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 193 507 248 zł za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w ten sposób, że kwota 164 980 923 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 8,31 zł na jedną akcję, natomiast kwota 28 526 325 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy. Dzień dywidendy ustalony został na 16 kwietnia 2018 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 8 maja 2018 roku.

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

Spełnienie się warunków nabycia kolejnych udziałów w IRPC Polyol

W dniu 30.04.2018 r., po spełnieniu łącznych warunków wynikających z umowy sprzedaży udziałów z dnia 28.02.2018 r., transakcja nabycia przez PCC Rokita kolejnych udziałów spółki IRPC Polyol została sfinalizowana i Spółka posiada obecnie 1,5 mln udziałów spółki IRPC Polyol, co stanowi 50% liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które uprawniają do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

Umowa o kredyt rewolwingowy

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (BZ WBK SA) umowę o kredyt rewolwingowy, na mocy której BZ WBK S.A. udzielił Spółce kredytu rewolwingowego do kwoty 50 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Spłata kredytu powinna nastąpić 31 grudnia 2018 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę. Wierzytelności z umowy kredytu zostały zabezpieczone wekslem własnym in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową. Kredyt jest w trakcie uruchamiania.

Poręczenie za zobowiązania PCC EXOL SA z dnia 25 kwietnia 2018 r.

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 26 czerwca 2018 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 16 maja 2018 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za akcję		PCC SE: 84,16% Pozostali akcjonariusze: 15,84%	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych i cukrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów
3	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

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
6	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 6% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
8	PCC Packaging Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.750.000	2.750 udziałów	1.000 PLN za udział	100%	----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
10	Elpis Sp. z o.o. **	Brzeg Dolny	5.005.000	100.100 udziałów	50 PLN za udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
11	IRPC Polyol Co. Ltd. **	Bangkok	300.000.000 THB	3.000.000	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowców	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
12	IRPC-PCC Co.Ltd. w likwidacji*	Bangkok	10.000.000 THB	1.000.000 udziałów	10 THB za udział	49,99%	49,99% IRPC Polyol Company Limited 0,02% pozostałe podmioty	49,99%	spółka powołana w celu rozwoju sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii, obecnie podjęta została decyzja o likwidacji, dotychczasowa działalność będzie kontynuowana przez IRPC PCC Co. Ltd.
13	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. o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
14	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	----	100%	spółka nie prowadzi działalności
15	LabAnalityka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych

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
16	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
17	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. o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych
18	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
19	PCC ABC Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
20	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
21	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
22	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
23	LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
24	Fate Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
25	Gaia Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
26	Hebe Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności

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
27	Pack4Chem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	150.000	3.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	wynajem powierzchni gospodarczych
28	Aqua Łososiowice Sp. z o.o. oraz *	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
29	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
30	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)
31	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
32	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. o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności
32	PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn.Bhd.	Malezja	2 MYR	2 udziały	1 MYR za 1 udział	-----	100% Elpis Sp. z o.o.	----	

* 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

Zmiany w organizacji Grupy w I kwartale 2018 roku

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

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

W dniu 28.03.2018 r. nastąpiła sprzedaż przez PCC Rokita SA wszystkich udziałów w spółce PCC Therm Sp. z o.o. (24 000 udziałów) na rzecz PCC Insulations GmbH z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). Wynik na sprzedaży udziałów w Grupie wyniósł 3, 78 mln zł i jest prezentowany w pozycji pozostałych przychodów, kosztów operacyjnych.

7.2. Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE. Na dzień 16 maja 2018 roku posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 635 623 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Wykres 9 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 16 maja 2018 roku

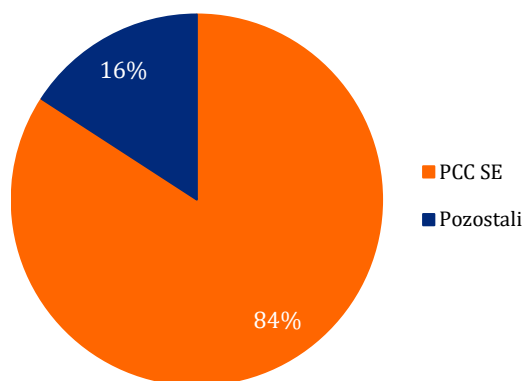


Tabela 19 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 16 maja 2018 roku

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 782 321	34,16%	6 782 321	22,77%
PCC SE razem	A1-A5, B	16 708 972	84,16%	26 635 623	89,44%
Pozostali	B	1 556 064	7,84%	1 556 064	5,23%
Pozostali	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 8 marca 2018 roku nie miała miejsca zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji. Na dzień publikacji raportu Spółka nie

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

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

Osoba	08.03.2018			16.05.2018		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
			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%
			Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16 708 972	16 708 972	84,16%	16 708 972	16 708 972	84,16%

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 16 maja 2018 roku

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak

Relacje Inwestorskie PCC Rokita

tel. + 71 794 29 15

fax + 71 794 39 11

ir.rokita@pcc.eu

