



I PÓŁROCZE
2019

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA

List Zarządu

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Przekazujemy Państwu raport Grupy PCC Rokita za pierwsze półrocze 2019 roku. Prezentowany okres był wymagającym czasem, pełnym wyzwań stawianych przez otoczenie naszym głównym segmentom działalności.

W minionym półroczu Grupa wypracowała zysk EBITDA o wartości blisko 132 mln zł, na poziomie niższym o 15% od analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast skonsolidowany zysk netto spadł o 61%, co było efektem m.in. wyższego podatku dochodowego. Na wyniki w II kwartale minionego półrocza miały wpływ także planowane postoje remontowe.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne. W segmencie tym o około 5% wzrosły ilości sprzedawanych produktów, dzięki m.in. optymalizacji produkcji oraz zwiększeniu zdolności produkcyjnych segmentu. Pomimo wzrostu wolumenu sprzedaży, w wyniku spadku cen alkaliów, zysk EBITDA segmentu spadł o ponad 11% wobec I półrocza ubiegłego roku.

Drugi z głównych segmentów produkcyjnych, segment Poliuretany, wypracował sprzedaż na niższym poziomie wobec sprzedaży okresu porównawczego. Ponadto segment zmagał się w minionym półroczu zarówno z wysokimi cenami surowców, jak i wysoką podażą produktów na rynku. Zysk EBITDA segmentu spadł o około 27% w porównaniu do I półrocza minionego roku. W kluczowej grupie produktowej, jaką są poliole polieterowe, znaczący udział miały produkty specjalistyczne.

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

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

Mimo wymagających warunków rynkowych, niezmiennie angażujemy się w budowanie relacji z naszymi klientami oraz poszukiwanie rozwiązań, spełniających ich oczekiwania. Stale obserwujemy rynek i na bieżąco podejmujemy działania analizując zmieniające się otoczenie.

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

Rafał Zdon

Wiesław Klimkowski

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarząd

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2019 ROKU.....	4
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	4
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	6
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA.....	8
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności.....	8
3.	SEGMENT POLIURETANY	10
3.1.	Opis segmentu.....	10
3.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku.....	11
4.	SEGMENT CHLOROPPOCHODNE.....	14
4.1.	Opis segmentu.....	14
4.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku.....	14
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	17
5.1.	Opis segmentu.....	17
5.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku.....	17
6.	SEGMENT ENERGETYKA.....	20
6.1.	Opis segmentu.....	20
6.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku.....	20
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	22
7.1.	Opis segmentu.....	22
7.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku.....	22
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	24
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy.....	24
8.2.	Wyniki segmentów.....	26
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	28
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	29
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników.....	30
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy.....	34
9.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	36
9.1.	Ryzyko operacyjne.....	36
9.2.	Ryzyko finansowe.....	39
9.3.	Ryzyko prawne.....	43
9.4.	Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną.....	45
9.5.	Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	46
9.6.	Pozostałe informacje.....	47
10.	ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA	48
10.1.	Znaczące umowy.....	48
10.2.	Inne zdarzenia.....	49
11.	Załączniki	50
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 22 sierpnia 2019 r.....	50
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w I półroczu 2019 roku.....	54
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	54

1. PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2019 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.2019- 06.2019	01.2018- 06.2018	01.2019- 06.2019	01.2018- 06.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	734 441	721 160	171 278	170 105
Zysk na działalności operacyjnej	81 590	121 000	19 028	28 541
Zysk przed opodatkowaniem	65 227	112 145	15 212	26 452
Zysk netto	41 802	108 115	9 749	25 502
EBITDA	131 666	155 660	30 706	36 717
Pozostałe dochody całkowite netto	462	63	108	15
Całkowite dochody ogółem	42 264	108 178	9 856	25 517
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 502	88 965	22 738	20 985
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(123 142)	(126 629)	(28 718)	(29 869)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 761	18 145	7 873	4 280
Przepływy pieniężne netto	8 121	(19 519)	1 894	(4 604)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	109 810	102 219	25 608	24 111
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	2,11	5,45	0,49	1,28
	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018
Aktywa trwałe	1 504 085	1 411 877	353 736	328 343
Aktywa obrotowe	424 529	374 780	99 842	87 158
Kapitał własny	685 272	808 005	161 165	187 908
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 669	4 617
Zobowiązania długoterminowe	776 525	542 236	182 626	126 101
Zobowiązania krótkoterminowe	466 817	436 416	109 788	101 492
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	34,52	40,70	8,12	9,47

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.2019– 06.2019	01.2018– 06.2018	01.2019– 06.2019	01.2018– 06.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	667 363	663 747	155 635	156 563
Zysk na działalności operacyjnej	85 385	124 791	19 913	29 435
Zysk przed opodatkowaniem	73 157	117 621	17 061	27 744
Zysk netto	53 327	114 423	12 436	26 990
EBITDA	130 032	155 277	30 325	36 626
Pozostałe dochody całkowite netto	147	0	34	0
Całkowite dochody ogółem	53 474	114 423	12 471	26 990
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 306	89 479	23 625	21 106
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(135 914)	(129 841)	(31 696)	(30 626)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 444	20 106	8 499	4 743
Przepływy pieniężne netto	1 836	(20 256)	428	(4 778)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	106 590	94 945	24 858	22 395
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	2,69	5,76	0,63	1,36
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	1 539 304	1 437 282	362 019	334 252
Aktywa obrotowe	365 996	331 302	86 076	77 047
Kapitał własny	738 438	849 945	173 668	197 662
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 669	4 617
Zobowiązania długoterminowe	737 984	516 681	173 562	120 158
Zobowiązania krótkoterminowe	428 878	401 958	100 865	93 479
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	37,19	42,81	8,75	9,96

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

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

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

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

W I połowie 2019 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK, GK PCC Rokita) wypracowała zysk EBITDA w wysokości 131,7 mln zł (spadek o 15% w stosunku do okresu porównawczego), co jest wynikiem przede wszystkim wpływu wymagającego otoczenia rynkowego, w którym znalazły się główne segmenty produkcyjne Grupy.

Większy spadek, o 61% w stosunku do 6 miesięcy roku poprzedzającego, zanotował zysk netto, osiągając poziom 41,8 mln zł. Na niższy poziom zysku netto wpłynął gorszy wynik na działalności operacyjnej w związku z obniżeniem cen alkaliów, pogorszeniem koniunktury w segmencie Poliuretany oraz wyższą amortyzacją. Poza tymi czynnikami nastąpił również wzrost kosztów finansowych oraz wzrost poziomu bieżącego podatku dochodowego. W okresie porównawczym podatek dochodowy był na niższym poziomie w związku z korzystaniem ze zwolnienia strefowego z podatku dochodowego przez Spółkę PCC Rokita. W chwili obecnej prezentowane wyniki za I półrocze nie uwzględniają zwolnienia z podatku w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie możliwości wykorzystania zwolnienia strefowego.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, który zakończył I półrocze br. zyskiem EBITDA w kwocie 101,5 mln zł, tym samym niższym o ponad 11% wobec I półrocza ubiegłego roku. Wolumenowo segment osiągnął 5% wzrostu względem okresu porównawczego. Było to efektem zarówno wysokiego popytu na alkalia, jak i zapotrzebowania na chlor. Jednocześnie wpływ na uzyskane wyniki miał również 5-procentowy spadek średniej ceny ługu sodowego oraz 19-procentowy spadek średniej ceny sody kaustycznej w I połowie roku w porównaniu do I połowy roku ubiegłego. Ponadto optymalizacja proporcji pomiędzy oferowanym ługiem sodowym i sodą kaustyczną pozwoliła na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku i 12% wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego względem okresu porównawczego.

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, po sześciu miesiącach 2019 roku odnotował niższe wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018. Były one efektem przede wszystkim niskiego popytu na poliiole polieterowe, w szczególności w obszarze pianek elastycznych. Istotnym czynnikiem wpływającym na obniżony popyt na te poliiole była zmniejszona konsumpcja piany elastycznej do materacy, do produkcji której poliiole są głównym surowcem. Pierwsze półrocze 2019 roku charakteryzowało się agresywną polityką konkurencji, m.in. w związku z intensywnym napływem towarów z kompleksu Sadara Chemical Company z Arabii Saudyjskiej (dalej: Sadara). Ponadto na rynku spadło zapotrzebowanie na poliiole ze strony przemysłu motoryzacyjnego, co także wpłynęło na ich zwiększoną dostępność. Segment odnotował niskie ceny i marże na swoje produkty standardowe. Segment pomimo tych bardzo niekorzystnych warunków kontynuował rozwój i dynamiczny wzrost sprzedaży polioli poliestrowych, jednakże ze względu na niższą sprzedaż w obszarze polioli polieterowych wypracował niższy o około 3% wolumen sprzedaży. W związku z wysokimi cenami surowców, przy jednoczesnej stagnacji lub wręcz obniżkach cen sprzedaży polioli, zysk EBITDA segmentu spadł o ok. 27% wobec okresu porównawczego roku 2018.

W I półroczu 2019 roku konsekwentnie realizowana strategia segmentu Inna działalność chemiczna przełożyła się na zwiększenie udziału w rynku produktów opartych na fosforze, jak i dodatków do przemysłu budowlanego. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego znacząco zwiększono wolumen oraz przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 9,1% i 6,3%. Segment zrealizował sprzedaż na poziomie zdolności produkcyjnych. Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy o 2,1 mln zł wynik EBITDA segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

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

[w tys. zł]	IH 2019	IH 2018
Przychody ze sprzedaży	734 441	721 160
Wynik brutto ze sprzedaży	184 988	213 091
Marża brutto na sprzedaży	25,2%	29,5%
Wynik na działalności operacyjnej	81 590	121 000
EBITDA	131 666	155 660
Zysk netto	41 802	108 115
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,2%	6,4%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	6,1%	15,7%
Zatrudnienie	1 860	1 785

Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca (PCC Rokita, Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent), w I półroczu 2019 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 130,0 mln zł oraz zysk netto równy 53,3 mln zł.

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

Pierwsze sześć miesięcy 2019 roku dla Kompleksu Polioli to przede wszystkim zmaganie się z takimi wyzwaniami, jak m. in. niski popyt na poliоле polieterowe oraz wysokie ceny surowców.

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

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za I półrocze 2019

[w tys. zł]	IH 2019	IH 2018
Przychody ze sprzedaży	667 363	663 747
Wynik brutto ze sprzedaży	170 230	202 016
Marża brutto na sprzedaży	25,5%	30,4%
Wynik na działalności operacyjnej	85 385	124 791
EBITDA	130 032	155 277
Zysk netto	53 327	114 423
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,8%	6,9%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	7,2%	15,9%
Zatrudnienie	911	867

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

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

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

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

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

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

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2018 roku



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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

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

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

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

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

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

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

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

3. SEGMENT POLIURETANY

3.1. Opis segmentu

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

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

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

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

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

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



3.2. Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku

Podsumowując I półrocze 2019 roku należy podkreślić, iż segment Poliuretany, podobnie jak w całym ubiegłym roku, mierzył się w tym okresie z szeregiem wyzwań. Na rynku piany elastycznej, który jest największym konsumentem polioli polieterowych, dominowała niespotykana od lat stagnacja, i to zarówno w branży meblarskiej, jak i motoryzacyjnej. Dodatkowo duża rynkowa dostępność polioli polieterowych, spowodowana m.in. intensywnym napływem towarów z kompleksu Sadara, skutkowałą niżkowym trendem cenowym całego portfela polioli polieterowych. Jednocześnie Grupa PCC Rokita, rozwijała nowy obszar biznesowy, jakim jest produkcja polioli poliestrowych.

Poliole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)

W minionym półroczu Spółka odnotowała najtrudniejszą od lat sytuację rynkową w obszarze polioli polieterowych. Wzrostowi rynkowych cen propylenu, z którego wytwarzany jest tlenek propylenu, główny surowiec do produkcji polioli, towarzyszyły bardzo niekorzystne tendencje spadkowe cen polioli (źródło: notowania ICIS). Tym samym utrzymujący się przez większość I półrocza br. wzrost kosztów surowców przy jednocześnie spadających cenach na poliole, potęgował tempo spadku rentowności na produktach wytwarzanych przez Spółkę.

Ponadto w pierwszych czterech miesiącach minionego półrocza odnotowywano dalsze spadki cen TDI, drugiego głównego surowca do produkcji pianek poliuretanowych, których zasadniczym składnikiem są poliole. Ta sytuacja korzystnie wpływała na cenę samej piany elastycznej. Spadek cen TDI był na tyle istotny, że po dwóch latach rekordowo wysokich cen TDI materace poliuretanowe ponownie mogą mieć możliwość skutecznego kosztowego konkurowania z materacami produkowanymi przy wykorzystaniu alternatywnych technologii. Utrzymanie trendu dawałoby szansę w dłuższym okresie na zwiększenie konsumpcji piany elastycznej, także tej o wyższej jakości, do produkcji której dostarczane są poliole Grupy PCC Rokita. Nie mniej jednak w czerwcu br. zauważono odwrócenie polityki cenowej TDI i powrót do wzrostów. Obecnie, dla sytuacji na rynku piany elastycznej, istotne jest, aby ceny TDI ponownie znacznie nie wzrosły.

Podsumowując, na zaistniałą bardzo trudną sytuację wpływ miały m.in. takie czynniki, jak duża dostępność polioli polieterowych związana ze spadkiem produkcji wyższych jakościowo materacy oraz ogólny spadek produkcji odnotowany przez branżę meblarską. Ponadto negatywny wpływ miał również spadek sprzedaży w branży motoryzacyjnej oraz intensywny dalszy napływ polioli z kompleksu Sadara na rynki tradycyjnie obsługiwane przez europejskich producentów, takie jak Rosja, Turcja czy Afryka.

Nałożenie się powyższych uwarunkowań w dość krótkim okresie doprowadziło do stagnacji na rynku polioli i intensywnego konkurowania ceną, w szczególności między największymi producentami.

PCC Rokita, pomimo trudnej sytuacji rynkowej, relatywnie skutecznie była w stanie obronić udziały w strategicznych dla Spółki segmentach rynkowych.

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

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

Poliole poliestrowe (PCC PU)

W grupie polioli poliestrowych, produkowanych przez spółkę zależną PCC PU, I półrocze br. minęło pod znakiem realizacji strategii rozwoju sprzedaży. W minionym okresie spółka osiągnęła bardzo istotny wzrost sprzedaży tych produktów. Oferowane przez PCC PU poliole poliestrowe spotykają się z pozytywnym odbiorem po stronie klientów, którzy doceniają wysoką i stabilną jakość dostarczanych do nich produktów. Prowadzone kolejne projekty sprzedażowe powinny w najbliższej perspektywie stworzyć możliwość dalszego rozwoju sprzedaży w tej grupie produktowej.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

W I półroczu br. spółka PCC Prodex kontynuowała wzrost sprzedaży pian natryskowych na rynku polskim dzięki zapewnieniu wysokiej i stabilnej jakości oferowanych wyrobów oraz wzmocnieniu działu sprzedaży. Spółka ugruntowuje swoją pozycję rynkową korzystając m.in. ze sprzyjających warunków stwarzanych przez programy dofinansowania termoizolacji budynków.

PCC Prodex koncentruje się również na zdobywaniu nowych, niszowych rynków w przemysłowych aplikacjach systemów poliuretanowych. Szczególnym zainteresowaniem cieszą się wyroby o podwyższonym stopniu odporności ogniowej, na które zapotrzebowanie rynkowe w ostatnim czasie znacząco rośnie.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Pierwsza połowa bieżącego roku to okres dalszej stabilizacji na rynku MDI, jednego z podstawowych surowców stosowanych w systemach poliuretanowych.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

W I półroczu 2019 roku pogarszająca się sytuacja rynkowa wpłynęła również negatywnie na spółkę IRPC Polyol, producenta polioli polieterowych, poliestrowych, systemów i prepolimerów. Niekorzystny wpływ na rozwój działalności w tym rejonie ma przede wszystkim duża dostępność polioli polieterowych w Azji oraz agresywna polityka handlowa głównych azjatyckich producentów.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W analizowanym okresie EBITDA segmentu osiągnął poziom 21,0 mln zł, spadając o 7,7 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Spadek był efektem m.in. braku możliwości przełożenia wysokich cen surowców na ceny produktów segmentu, które utrzymywały się na stałym poziomie bądź

spadały. Natomiast na zysk brutto ujemny wpływ miały również: wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji, wzrost kosztów finansowych oraz strata IRPC Polyol, spółki konsolidowanej metodą praw własności.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

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

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	11 607	11 418	1,7%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	341 424	342 828	-0,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	353 031	354 246	-0,3%
EBITDA	20 992	28 678	-26,8%
Marża EBITDA	5,9%	8,1%	-2,2 p.p.
Zysk/strata brutto	4 311	20 637	-79,1%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

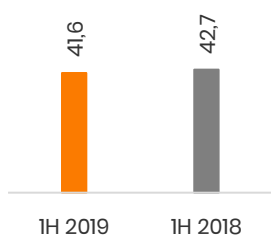
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej segmentu Poliuretany stanowiły ok. 46% przychodów Grupy. W I półroczu br. segment odnotował wolumen sprzedaży produktów na poziomie niższym o 2,7% w stosunku do I półrocza 2018 roku, przychody segmentu spadły o 0,4%.

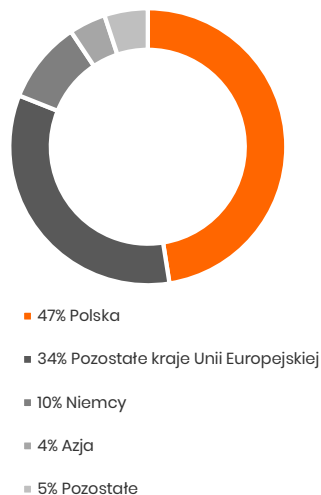
Pozytywny wpływ na wyniki segmentu miał rozwój sprzedaży polioli poliestrowych oraz wzrost sprzedaży w izolacjach natryskowych.

Ponadto od początku 2019 r. wprowadzono zmianę zasad rozliczeń z segmentem Chloropochodne, co wpłynęło na zwiększenie wyniku EBITDA segmentu Poliuretany o około 5,4 mln zł.

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



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



W przychodach segmentu Poliuretany eksport w I półroczu 2019 roku stanowił ponad 53% i spadł wobec I półrocza 2018 roku o 1,4 p.p.

Innowacje

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

Do najważniejszych osiągnięć w tym okresie zaliczyć można opracowanie nowych polioli polieterowych do pianek elastycznych, m.in. polioli do pianek wiskoelastycznych umożliwiającego ich wytwarzanie przez stosowanie różnych izocyjanianów (zarówno TDI, jak i MDI).

Kontynuowano również prace nad rozwojem produktów z surowców bioodnawialnych oraz olejów bazowych, znajdujących zastosowanie w wytwarzaniu formułacji smarów.

Dział badawczy polioli poliestrowych spółki PCC PU skupiał się na opracowaniu aromatycznych polioli poliestrowych poprawiających uniepalnianie pian. Ponadto rozpoczęto prace badawcze w zakresie opracowania polioli poliestrowych z użyciem materiałów pochodzenia naturalnego i z recyklingu.

Inwestycje

W I połowie roku kontynuowane były prace dotyczące instalacji pilotażowej do różnego typu polioli, której uruchomienie planowane jest na III kwartał 2019 r. Jednostka została już dostarczona przez wykonawcę do Brzegu Dolnego i obecnie trwają prace instalacyjne.

Spółka kontynuuje prace nad rozbudową bazy magazynowej tlenu etylenu dla GK PCC, co ma w zamiarze poprawić logistykę i bezpieczeństwo.

W I połowie 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 7,9 mln zł.

4. SEGMENT CHLOROPOCHODNE

4.1. Opis segmentu

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

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

- tłuogu sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenów.

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



PRZEMYSŁ
CHEMICZNY



BUDOWNICTWO



GÓRNICTWO



TWORZYWA
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY

4.2. Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku

W I półroczu 2019 r. w segmencie Chloropochodne w dalszym ciągu, mimo odnotowywanych spadków, utrzymywały się stosunkowo wysokie ceny produktów, głównie tłuogu sodowego. Segment odnotował zwiększoną produkcję.

Tłuog sodowy

Średnia cena tłuogu sodowego w I połowie roku spadła o 5%, w porównaniu do I połowy roku ubiegłego. Natomiast wolumen sprzedaży wzrósł o 12%, w znaczącej mierze dzięki zwiększeniu zdolności produkcyjnych i poszerzeniu portfela klientów.

Ze względu na mniejszy poziom spadków cen tłuogu sodowego niż cen sody kaustycznej, segment intensyfikował sprzedaż tłuogu sodowego.

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

Soda kaustyczna

W I półroczu 2019 r. w dalszym ciągu spadały ceny rynkowe sody kaustycznej, na co wpływ miało obniżenie cen u głównych konkurentów z Chin i Indii. W związku z sytuacją,

przede wszystkim na rynkach zamorskich, gdzie jest lokowana soda kaustyczna, w minionym półroczu średnia cena sody kaustycznej spadła o 19% w porównaniu do średniej ceny sprzedaży w I półroczu 2018 roku.

Zwiększona obecność u klientów na rynkach zamorskich, głównie w Ameryce Południowej i Afryce pozwoliła uzyskać wolumen sprzedaży większy o około 3% od poziomu w analogicznym okresie zeszłego roku.

Chlor

Wyprodukowane w I półroczu 2019 roku ilości chloru były większe o 9%, w porównaniu do I półrocza 2018 roku, w związku z optymalizacją produkcji skutkującą stopniowym zwiększaniem zdolności produkcyjnych. Dodatkowo intensyfikacja sprzedaży chloru do klientów zewnętrznych zaowocowała wzrostem sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w 2018 roku o ponad 29%.

Celem Grupy PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru, w związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

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

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

Chlorobenzeny

W I półroczu 2019 roku segment odnotował zwiększenie wolumenu sprzedaży o około 18% wobec analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie dzięki zwiększeniu udziału w sprzedaży do największych odbiorców.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo większej ilościowo i wartościowo sprzedaży w I połowie 2019 roku względem okresu porównawczego, segment odnotował wynik EBITDA na poziomie niższym o 11%. Wpływ na to miał przede wszystkim wciąż kontynuowany trend spadkowy cen alkaliów.

Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- spadek cen alkaliów: ługu sodowego o 5% i sody kaustycznej o 19% w stosunku do okresu porównawczego,
- większa dostępność ługu na rynku w porównaniu do roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 12% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży sody kaustycznej o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży chloru o 29% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wyższy wolumen sprzedaży chlorobenzenu o 18% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2018,
- wzrost cen energii elektrycznej,
- postój remontowy w II kwartale 2019 r.

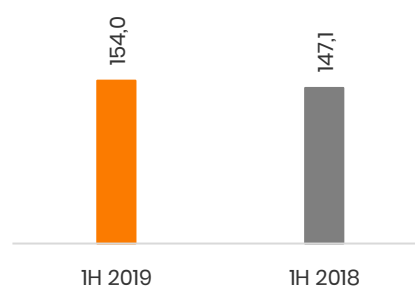
Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	127 877	118 820	7,6%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	273 503	265 810	2,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	401 380	384 630	4,4%
EBITDA	101 529	114 467	-11,3%
Marża EBITDA	25,3%	29,8%	-4,5 p.p.
Zysk/strata brutto	76 291	97 100	-21,4%

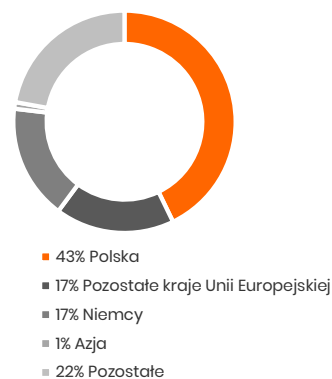
Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 37% przychodów Grupy i wzrosły o 2,9% w porównaniu do roku poprzedniego.

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

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



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



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Inwestycje

W I półroczu 2019 roku segment zrealizował program remontowy. W trakcie postępu remontowego zostały również rozbudowane węzły zateżnienia ługu oraz obróbki solanki. W efekcie podejmowanych działań, po wyeliminowaniu wąskich gardeł instalacji, nominalne zdolności produkcyjne wzrosły do zakładanego poziomu ok. 209 tys. ton/rok w przeliczeniu na chlor (ok. 230 tys. ton/rok w przeliczeniu na ług).

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

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

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

W I połowie 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 54,0 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

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

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



5.2. Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku

Dzięki sprzyjającej sytuacji rynkowej i konsekwentnie realizowanej polityce, zakładającej wzrost udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych, w I półroczu 2019 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zarówno wolumeny sprzedaży, jak i wartość obrotów istotnie wzrosły. Efektem przyrostów sprzedaży było również wypracowanie znacznie wyższej marży, a co za tym idzie, lepszego wyniku na działalności operacyjnej.

Pomimo sezonu zimowego, tradycyjnie charakteryzującego się słabszą koniunkturą, zwłaszcza w branży budowlanej, w pierwszych trzech miesiącach roku miała miejsce większa sprzedaż we wszystkich grupach asortymentowych. Natomiast rosnąca aktywność konkurentów spoza Europy szczególnie w II kwartale br., spowodowała konieczność korekt cenowych w niektórych grupach produktowych. Efekt ten był najsilniej odczuwalny w przypadku towarów masowych (commodity), podczas gdy produkty specjalistyczne były mniej wrażliwe na wahania koniunktury rynkowej. Mimo nasilonej konkurencji korzystna struktura portfela produktowego sprawiła, że wynik I półrocza 2019 r. był znacznie lepszy niż w poprzednim roku. Segment stopniowo rozszerza grupę odbiorców produktów specjalistycznych. Zainteresowanie produktami specjalistycznymi produkowanymi w segmencie Inna działalność chemiczna stale wzrasta i obecnie przekracza możliwości produkcyjne segmentu. Pozytywny odzew ze strony rynku na oferowane produkty przekłada się nie tylko na wzrost zamówień, ale

również na zapytania o nową gamę produktów, która obecnie opracowywana jest w dziale R&D.

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

Uruchamiano także kolejne, nowe projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków. Badania wdrożeniowe tych produktów prowadzone przed dopuszczeniem do stosowania trwają zazwyczaj ponad rok. Dlatego prowadzone są intensywne prace, zmierzające do akceptacji przez potencjalnych klientów najnowszych wyrobów, jakie Grupa zamierza wprowadzić do oferty w związku z realizacją inwestycji, której zakończenie planowane jest na koniec 2019 roku.

Działalność segmentu prowadzona jest głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim. Podejmowane działania, zmierzające do budowy sieci dystrybutorów specjalistycznych, zaowocowały nawiązaniem współpracy z grupą wyselekcjonowanych firm w Europie, Azji i Ameryce Płn.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Firmy te posiadają wysokie kompetencje, doświadczenie i kontakty handlowe na poszczególnych regionalnych rynkach w wybranych aplikacjach. Dzięki tej strategii Spółka zamierza dotrzeć do większego grona końcowych klientów, a także na bieżąco pozyskiwać wiedzę potrzebną do planowania dalszego rozwoju w kluczowych obszarach.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W I półroczu w segmencie Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego znacząco zwiększono wolumen, jak i przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 9,1% i 6,3%.

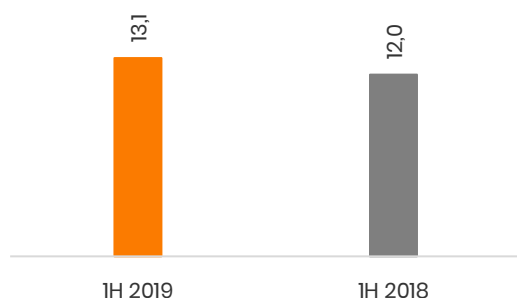
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost wolumenu sprzedaży podstawowych produktów opartych na fosforze,
- dobra koniunktura na rynku uniepalniaczy,

- dobra koniunktura na rynku produktów dedykowanych do budownictwa,
- rozwój sprzedaży specjalistycznych substancji smarnych,
- postój remontowy w II kwartale 2019 r.

Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy wynik EBITDA oraz zysk brutto w I półroczu 2019 roku w porównaniu do analogicznego okresu. Po pierwszym, bardzo dobrym kwartale 2019, ceny na podstawowe produkty uniepalniające na rynku lekko spadły. Pomimo spadku cen, średnia cena osiągnięta na produkty typu „commodity” w pierwszym półroczu była wyższa, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Rozwój nowych kanałów dystrybucyjnych oraz wzrost zapotrzebowania w Grupie PCC Rokita pozwoliły na pełne wykorzystanie instalacji dedykowanej do produkcji dodatków uniepalniających.

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



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

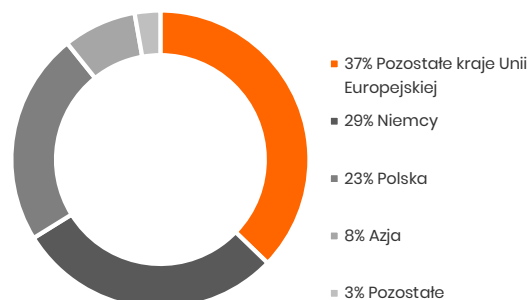


Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	3 503	2 594	35,0%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	53 971	50 794	6,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	57 474	53 388	7,7%
EBITDA	4 395	2 265	94,0%
Marża EBITDA	7,6%	4,2%	3,4 p.p.
Zysk/strata brutto	1 636	(62)	2 744,4%

Innowacje

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

Z sukcesem rozwijana jest sprzedaż opracowanych w ostatnich latach uniepalniaczy i plastyfikatorów uniepalniających do zaawansowanych technologicznie formułacji, gdzie specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych. Mając na uwadze kluczowe znaczenie kompetencji aplikacyjnych w procesie współpracy z klientami, w I półroczu 2019 r. laboratorium przetwórstwa tworzyw sztucznych zostało rozbudowane o nowe urządzenia, a zespół techniczny wzmocniony o kolejnych kompetentnych i doświadczonych specjalistów.

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

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

W I półroczu 2019 r. kontynuowano także prace związane z budową linii pilotażowej służącej demonstracji technologii

otrzymywania innowacyjnych produktów opracowanych przez dział badań i rozwoju w ostatnich latach. Projekt otrzymał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Linia ta umożliwi potwierdzenie technologii, będącej obecnie na etapie badań laboratoryjnych, a uzyskana wiedza pozwoli na zaimplementowanie wypracowanych rozwiązań do budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej. W niedalekiej przyszłości docelowa linia stworzy możliwość znaczącego poszerzenia portfolio Spółki o szeroką gamę wysoce specjalistycznych produktów, na które obserwuje się rosnący popyt.

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

Inwestycje

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

W I półroczu 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 17,6 mln zł.

6. SEGMENT ENERGETYKA

6.1. Opis segmentu

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

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

6.2. Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku

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

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

Produkcja energii elektrycznej była o 17% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i przeżyła się na wzrost zużycia węgla o ok. 6%.

W I półroczu 2019 roku Spółka nabyła w sumie 88 000 uprawnień do emisji CO₂. W kwietniu br. PCC Rokita rozliczyła 221 708 uprawnień do emisji CO₂, które odpowiadają emisji CO₂ za ubiegły rok.

Sytuacja na rynku energii elektrycznej

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

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

roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO₂. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji zostaną przyznane po raz pierwszy za rok 2019, wypłata środków przewidziana jest w październiku 2020 r. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensują w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Dodatkowym elementem ich obniżenia powinny być przede wszystkim ulgi w opłatach sieciowych oraz rynku mocy dla przedsiębiorstw energochłonnych. Aktualnie są prowadzone prace nad przygotowaniem mechanizmów wspierających krajowy przemysł energochłonny, nie mniej jednak nie jest możliwe określenie, jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte i kiedy zostaną efektywnie wdrożone.

Ponadto w dniu 28 grudnia 2018 r. weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz o zmianie niektórych innych ustaw, (tzw. Ustawa prądowa) wprowadzająca obniżenie stawki akcyzy z 20 zł/MWh do 5 zł/MWh oraz stawki opłaty przejściowej o 95%. Założeniem ustawy jest również utrzymanie cen energii elektrycznej w roku 2019 na poziomie z dnia 30.06.2018 r. Ta część przepisów budzi szereg wątpliwości interpretacyjnych. Jednocześnie prowadzone są prace związane z ich nowelizacją oraz przygotowaniem rozporządzeń wykonawczych do Ustawy. Nie zakończony został również proces notyfikacji rozwiązań z Komisją Europejską.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka w ostatnich latach dokonywała zakupów energii elektrycznej na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc) na podstawie zawieranych umów dostawy. Decyzje Spółki o zamówieniu określonej ilości energii elektrycznej podejmowane są w zależności od aktualnej sytuacji na rynku energii. Część energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

W Polsce hurtowe ceny energii elektrycznej wyznaczane są przez transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Warunkiem podstawowym do dokonania zamówienia określonej mocy na dany okres jest dostępność wolumenów energii na TGE. Ceny energii w danym czasie stanowią

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

podstawę do podjęcia przez Spółkę decyzji o zakupie konkretnego wolumenu.

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

Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

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

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	34 831	31 567	10,3%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	16 878	16 567	1,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	51 709	48 134	7,4%
EBITDA	4 252	6 721	-36,7%
Marża EBITDA	8,2%	14,0%	-5,8 p.p.
Zysk/strata brutto	(7 333)	971	-855,0%

Inwestycje

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

Podsumowanie sytuacji finansowej

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

W I półroczu 2019 roku, w stosunku do okresu porównawczego, odnotowano ponad 10% wzrostu przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i około 2% wzrostu sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o ponad 7% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na media pozostałych segmentów Grupy, wynikające z większej produkcji tych jednostek. Niższe wyniki segmentu były skutkiem głównie wyższej amortyzacji, w tym wzrostu kosztu uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostu kosztów finansowych i wzrostu ceny zakupu węgla. Ponadto na rezultaty przedstawianego okresu miał także wpływ postój remontowy w II kwartale 2019 r.

W I półroczu 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka wyniosły 17,3 mln zł.

7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

7.1. Opis segmentu

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

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

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

z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

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

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

7.2. Podsumowanie działalności za I półrocze 2019 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 1,6 mln zł wynik EBITDA w efekcie wyższych zysków wygenerowanych przez spółki wchodzące w skład segmentu.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	85 241	71 699	18,9%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	48 665	45 161	7,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	133 906	116 860	14,6%
EBITDA	7 907	6 353	24,5%
Marża EBITDA	5,9%	5,4%	0,5 p.p.
Zysk/strata brutto	(5 384)	(5 670)	5,0%

Inwestycje

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

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

W I półroczu 2019 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 12,9 mln zł.

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

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

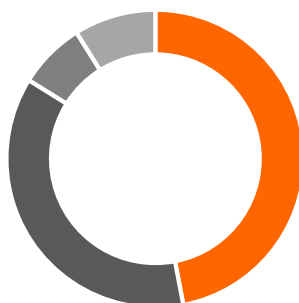
[w mln zł]	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	734 441	721 160	1,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	184 988	213 091	-13,2%
Marża brutto na sprzedaży	25,2%	29,5%	-4,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	81 590	121 000	-32,6%
Wynik netto	41 802	108 115	-61,3%
EBITDA	131 666	155 660	-15,4%
Marża EBITDA	17,9%	21,6%	-3,7 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

W I połowie 2019 roku Grupa PCC Rokita uzyskała wysoki poziom przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 734,4 mln zł. Przychody wzrosły o 1,8% w porównaniu do okresu 6 pierwszych miesięcy roku 2018. Było to wynikiem przede wszystkim wciąż stosunkowo wysokich cen sprzedaży chloroalkaliów oraz ich wyższego wolumenu sprzedaży, w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi

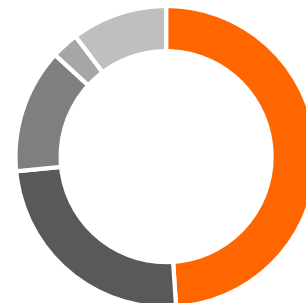
segmentu Chloropochodne. Segment Poliuretany odnotował niewielki spadek przychodów, jak i wolumenów sprzedaży, co wynikało głównie z trudnej sytuacji rynkowej. Segment Inna działalność chemiczna wykazał wzrost przychodów ze sprzedaży. Najwyższą wartość przychodów do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 341,4 mln zł i segment Chloropochodne 273,5 mln zł, co stanowiło razem 83,7% przychodów Grupy.

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



- 47% Poliuretany
- 37% Chloropochodne
- 7% Inna działalność chemiczna
- 9% Pozostała sprzedaż

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



- 49% Polska
- 25% Pozostałe kraje UE
- 13% Niemcy
- 3% Azja
- 10% Pozostałe obszary

8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w I połowie 2019 roku wyniosły 656,2 mln zł i były o 51,0 mln zł, tj. o 8,4% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 549,5 mln zł, z czego 497,1 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 41,4 mln zł w odniesieniu do I połowy 2018 roku, co stanowiło 8,1%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów i materiałów oraz wyższych kosztów amortyzacji.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w I połowie 2019 roku wyniosły łącznie 621,3 mln zł, przedstawia się następująco:

- koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 57% wszystkich kosztów i wyniosły 356,7 mln zł; jest to poziom kosztów zbliżony do okresu porównawczego i wynika bezpośrednio z wielkości produkcji,
- koszty usług obcych wzrosły o 9,4% w porównaniu do pierwszej połowy 2018 roku i wyniosły 96,1 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 15,5%; w ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów; wzrost spowodowany był m.in. wzrostem kosztów transportu wynikającym ze wzrostu wolumenu sprzedaży, a także wyższymi kosztami remontów,
- koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 15,2% w strukturze kosztów i wyniosły 94,5 mln zł; w porównaniu do pierwszej połowy roku 2018 wzrosły o 6,9%, co spowodowane było zarówno wzrostem zatrudnienia, jak i większymi niż w I połowie roku ubiegłego wynagrodzeniami,
- koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 15,4 mln zł (44,5%) w stosunku do okresu porównawczego w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały oraz wzrostem kosztów uprawnień do emisji CO₂,
- pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 1,0 mln zł względem pierwszej połowy roku 2018 i wyniosły 24,0 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W I półroczu 2019 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 3,4 mln zł i był niższy o 1,7 mln zł w porównaniu do pierwszych 6 miesięcy roku poprzedniego.

W I półroczu 2018 r. na wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpływ miała przede wszystkim sprzedaż spółki PCC Therm Sp. z o.o. do innej spółki z Grupy PCC.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w I połowie 2019 roku osiągnęły poziom 13,1 mln zł i były o 5,0 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z wyższych kosztów z tytułu odsetek w związku z większym poziomem kredytów, pożyczek i obligacji. Wzrost kosztów finansowych wiąże się z zapotrzebowaniem na finansowanie zewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych

W pierwszych 6 miesiącach 2019 roku udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych, tj. PCC IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis Sp. z o.o., wyniósł -3,3 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

W I połowie 2019 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 41,8 mln zł, o 61,3% niższym niż w okresie porównawczym. Obniżenie zysku netto wynika przede wszystkim z gorszego wyniku na działalności operacyjnej w związku z obniżeniem cen alkaliów, pogorszeniem koniunktury w segmencie Poliuretany oraz wyższą amortyzacją.

Poza tymi czynnikami nastąpił również wzrost kosztów finansowych oraz wzrost poziomu bieżącego podatku dochodowego. W okresie porównawczym podatek dochodowy był na niższym poziomie w związku z korzystaniem ze zwolnienia strefowego z podatku dochodowego przez Spółkę PCC Rokita. W chwili obecnej prezentowane wyniki za I półrocze nie uwzględniają zwolnienia z podatku w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie możliwości wykorzystania zwolnienia strefowego, o którym mowa w nocy 6.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze br. Na obecnym etapie postępowania Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu uznał za prawidłowe stanowisko Spółki w sprawie możliwości korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach inwestycji prowadzonej w strefie. Jednak do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia tej kwestii Spółka postanowiła kalkulować podatek dochodowy od osób prawnych na ogólnych zasadach. Spółka po uprawomocnieniu się orzeczenia, co może nastąpić w III kwartale bieżącego roku, jeżeli nie zostanie złożona skarga kasacyjna od wyroku WSA, dokona stosownej korekty w rozliczeniach podatkowych roku bieżącego.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów w pierwszej połowie 2019 i 2018 roku

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IH 2019	IH 2018	Zmiana	IH 2019	IH 2018	Zmiana	IH 2019	IH 2018	Zmiana	IH 2019	IH 2018	Zmiana	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	11,6	11,4	1,7%	127,9	118,8	7,6%	3,5	2,6	35,0%	34,8	31,6	10,3%	85,2	71,7	18,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	341,4	342,8	-0,4%	273,5	265,8	2,9%	54,0	50,8	6,3%	16,9	16,6	1,9%	48,7	45,2	7,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	353,0	354,2	-0,3%	401,4	384,6	4,4%	57,5	53,4	7,7%	51,7	48,1	7,4%	133,9	116,9	14,6%
EBITDA	21,0	28,7	-26,8%	101,5	114,5	-11,3%	4,4	2,3	94,1%	4,3	6,7	-36,7%	7,9	6,4	24,4%
Marża EBITDA	5,9%	8,1%	-2,1 p.p.	25,3%	29,8%	-4,5 p.p.	7,7%	4,3%	3,4 p.p.	8,3%	13,9%	-5,7 p.p.	5,9%	5,5%	0,5 p.p.
Zysk/strata brutto	4,3	20,6	-79,1%	76,3	97,1	-21,4%	1,6	(0,1)	2744,4%	(7,3)	1,0	-855,0%	(5,4)	(5,7)	5,1%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7,9	11,5	-31,3%	54,0	53,6	0,7%	17,6	5,8	203,4%	17,3	19,1	-9,4%	12,9	12,6	2,4%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach 2Q2019 – 1Q2019

[w mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2019	IQ2019	Zmiana	IIQ 2019	IQ2019	Zmiana	IIQ 2019	IQ2019	Zmiana	IIQ 2019	IQ2019	Zmiana	IIQ 2019	IQ2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5,8	5,8	0,0%	59,7	68,2	-12,5%	1,8	1,7	5,9%	15,2	19,6	-22,4%	41,4	43,8	-5,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	169,0	172,4	-2,0%	125,1	148,4	-15,7%	25,6	28,4	-9,9%	6,5	10,4	-37,5%	24,1	24,6	-2,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	174,8	178,2	-1,9%	184,8	216,6	-14,7%	27,4	30,1	-9,0%	21,8	29,9	-27,1%	65,5	68,4	-4,2%
EBITDA	8,1	12,9	-37,2%	37,9	63,6	-40,4%	1,7	2,7	-37,0%	(0,7)	5,0	-114,0%	6,8	1,1	518,2%
Marża EBITDA	4,6%	7,2%	-2,6 p.p.	20,5%	29,4%	-8,9 p.p.	6,2%	9,0%	-2,8 p.p.	-3,2%	16,7%	-19,9 p.p.	10,4%	1,6%	8,8 p.p.
Zysk/strata brutto	(0,3)	4,6	-106,5%	25,2	51,1	-50,7%	0,1	1,5	-93,3%	(7,1)	(0,2)	-3450,0%	0,8	(6,2)	112,9%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4,9	3,0	63,3%	26,3	27,7	-5,1%	9,3	8,3	12,0%	6,4	10,9	-41,3%	9,1	3,8	139,5%

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 315,4	1 335,1	-1,5%
Prawo do użytkowania aktywów	101,5	0,0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65,4	57,3	14,2%
Należności z tyt. dostaw i usług	192,8	163,0	18,3%
Zapasy	106,6	104,0	2,5%
Wartości niematerialne	74,9	62,1	20,7%
Pozostałe aktywa	72,0	65,2	10,4%
AKTYWA RAZEM	1 928,6	1 786,7	7,9%
Kapitał własny	685,3	808,0	-15,2%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	688,3	464,7	48,1%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	88,0	77,2	14,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156,3	160,5	-2,6%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	198,4	177,2	11,9%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	112,3	99,1	13,3%
PASYWA RAZEM	1 928,6	1 786,7	7,9%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 19,7 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych wynika głównie z przeniesienia z tej pozycji wartości leasingowanych środków trwałych do odrębnej pozycji w ramach prawa do użytkowania aktywów, szerzej opisanego w nocie 4.1,
- wyższy o 29,8 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- wyższy o 12,8 mln zł poziom wartości niematerialnych głównie w związku z zakupem uprawnień do emisji CO₂,

będący efektem uregulowania polityki zarządzania uprawnieniami do emisji dwutlenku węgla.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- spadek o 122,7 mln zł kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2018, jest wynikiem wypłaty dywidendy przez PCC Rokita w kwocie 165,0 mln zł w drugim kwartale 2019 roku,
- wyższy o 244,8 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji, wynikający przede wszystkim z uruchomienia nowego finansowania zewnętrznego, m.in. w związku z licznymi inwestycjami w ramach Grupy.

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w pierwszej połowie 2019 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 97,5 mln zł. W stosunku do pierwszej połowy 2018 roku oznacza to wzrost w stosunku do okresu porównawczego o 9,6%, czyli 8,5 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -123,1 mln zł. Jest to poziom bardzo zbliżony do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Główną przyczyną ujemnego salda przepływów były ponoszone, przede wszystkim przez PCC Rokita, wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w I połowie 2019 roku zamknęła się saldem w wysokości 33,8 mln zł w porównaniu do 18,1 mln zł w okresie porównawczym 2018 roku. Wynikało to z niższych spłat z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek, przy jednoczesnych wyższych wpływach z tego tytułu.

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

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w mln zł]	IH 2019	IH 2018	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	97,5	89,0	9,6%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(123,1)	(126,6)	2,8%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	33,8	18,1	86,1%
Przepływy pieniężne netto	8,1	(19,5)	141,6%
Środki pieniężne na początek okresu	57,3	64,4	-11,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	65,4	44,9	45,6%

8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

Tabela 13 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-06.2019	01-06.2018	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	25,2%	29,5%	-4,3 p.p.
Marża netto	5,7%	15,0%	-9,3 p.p.
Marża EBIT	11,1%	16,8%	-5,7 p.p.
Marża EBITDA	17,9%	21,6%	-3,7 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	2,2%	6,4%	-4,2 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	6,1%	15,7%	-9,6 p.p.
	30.06.2019	31.12.2018	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	0,9	0,9	0,0
Szybka płynność finansowa	0,7	0,7	0,0
Szybkość inkasa należności	44	37	7
Szybkość spłaty zobowiązań	44	50	-6
Szybkość obrotu zapasami	35	35	0
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	64,5%	54,8%	9,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	46,0%	35,9%	10,0 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,8	1,2	0,6
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	2,6	1,7	0,9

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

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

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.06.2019	31.12.2018
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65 416	57 295
B. Płynność	65 416	57 295
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	151 483	128 238
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	46 903	48 992
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	198 386	177 230
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	132 970	119 935
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	435 398	213 812
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	252 932	250 874
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	688 330	464 686
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	821 300	584 621

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 6 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Zysk netto	41 802	108 115
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	23 425	4 030
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	48 523	34 319
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 553	341
[+] Koszty finansowe	13 056	8 015
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	3 307	840
[=] EBITDA	131 666	155 660

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	07.2018-06.2019	01.2018-12.2018
Zysk netto	160 474	226 788
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	26 724	7 329
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	91 414	77 210
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 137	925
[+] Koszty finansowe	25 147	20 106
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	11 354	8 887
[=] EBITDA	317 250	341 245

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 6 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	01.2019–06.2019	01.2018–06.2018
Zysk netto	53 327	114 423
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	19 830	3 198
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	43 276	30 145
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 371	341
[+] Koszty finansowe	12 228	7 170
[=] EBITDA	130 032	155 277

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

Rentowność

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

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej na koniec pierwszego półrocza 2019 roku osiągnęły poziomy z końca roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej nie może być analizowany w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa.

Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową.

Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 821,3 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiany jako wynik netto za ostatnie 12 miesięcy skorygowany o podatek dochodowy, koszty finansowe, amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych) 317,3 mln zł. Wskaźnik Net Debt/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2019 roku wyniósł 2,6. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

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

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Według „Wstępного szacunku produktu krajowego brutto w I kwartale 2019 r.” opublikowanego na koniec maja 2019 roku, w pierwszym kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce był realnie wyższy o 4,7% rok do roku, w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, gdzie wzrost wyniósł 5,2%. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego pokazują, że kluczowe znaczenie dla wzrostu PKB w I kwartale 2019 roku miał popyt krajowy, którego wzrost w skali roku wyniósł 4,2% i był niższy od notowanego w IV kwartale 2018 r. (wzrost o 4,8%).

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 8 lipca 2019 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2019 r. wyniesie prawdopodobnie 4,5%, czyli będzie niższe niż w ubiegłym 2018 r. (wzrost o 5,1%). Względem ostatniej publikacji z marca prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2019 została podwyższona o 50 punktów bazowych. Natomiast zgodnie z oceną Rady Polityki Pieniężnej z posiedzenia w dniach 2-3 lipca 2019 r., perspektywy krajowej koniunktury pozostają korzystne, a dynamika PKB utrzyma się w najbliższych latach na relatywnie wysokim poziomie. Jednocześnie inflacja pozostanie umiarkowana i w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej będzie kształtować się w pobliżu celu inflacyjnego.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index - indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych) powinna się kształtować blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 8 lipca 2019 r., szacunkowa inflacja CPI w 2018 r. wyniosła 1,6%. Zgodnie z tą samą publikacją, w 2019 r., m.in. z powodu oddziałującego z opóźnieniem na ceny bieżące wzrost presji kosztowej ze strony rynku pracy oraz wzrost cen energii elektrycznej, inflacja wzrośnie i prawdopodobnie wyniesie 2,0%, co oznacza poziom niższy niż cel inflacyjny (2,5%), jednak pozostanie on w przedziale odchyłań od celu. W średnim okresie ograniczająco na dynamikę cen powinno

natomiast oddziaływać oczekiwane spowolnienie dynamiki wzrostu gospodarczego.

Rada Polityki Pieniężnej w dalszym ciągu utrzymuje łagodną politykę pieniężną. W pierwszym półroczu 2019 roku obowiązywała główna stopa procentowa (referencyjna) na poziomie 1,5%, ustanowiona przez Radę Polityki Pieniężnej jeszcze w marcu 2015 r. Z informacji z ostatniego posiedzenia RPP w dniach 2-3 lipca 2019 r., Rada poinformowała o dalszym utrzymywaniu głównych stóp procentowych na niezmiennym poziomie. Rada ocenia, że obecny poziom stóp procentowych sprzyja utrzymaniu polskiej gospodarki na ścieżce zrównoważonego wzrostu oraz pozwala zachować równowagę makroekonomiczną.

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita.

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

Grupa PCC Rokita stale poszukuje dalszych możliwości rozwoju.

9. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano.

Z uwagi na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowane i innowacyjne procesy produkcyjne, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste

zmiany prawne oraz podatkowe i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego raportu półrocznego nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym jak i dorozumianym.

9.1. Ryzyko operacyjne

Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA i innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo ochrony środowiska, spółki Grupy mogą być zaliczone do zakładów stwarzających zagrożenie wystąpienia poważnej awarii przemysłowej będąc podmiotami o dużym ryzyku wystąpienia tego typu awarii. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od spółek, w tym problemów z dostawami surowców i mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne.

Wszystkie uszkodzenia obiektów Spółki skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność spółek Grupy PCC Rokita. Innym czynnikiem związanym ze specyfiką działalności Grupy w obszarze niebezpiecznych dla środowiska i ludzi substancji chemicznych, który może negatywnie wpływać na sytuację finansową Grupy, jest ryzyko wystąpienia wypadku przy pracy lub chorób zawodowych u pracowników.

W spółkach Grupy funkcjonuje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i procesy technologiczne. System bezpieczeństwa funkcjonuje jako system zarządzania, który jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniającą, a następnie uchylającą

dyrektywę Rady 96/82/WE (tzw. Dyrektywą SEVESO III) oraz jest spójny z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością, środowiskiem i energią.

PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa pozyskała certyfikat na zgodność z normą OHSAS 18001, która stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnosi standardy pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników Spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku niektórych surowców, istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane przez jednego dostawcę. Te zależności dostaw mogą zatem mieć istotny negatywny wpływ na wartość aktywów netto, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Spółki oraz Grupy PCC Rokita.

W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych produktów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły, oraz że dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów przez Spółkę lub opóźnienia w dostawach produktów Spółki, co może mieć negatywny

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki i Grupy.

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców, jednocześnie ich rozkład potwierdza zasadę Pareto: około 80% produktów trafia do 20% odbiorców, co w ocenie Spółki jest normą rynkową. W swojej ofercie Grupa posiada produkty masowe, które sprzedawane są do kilkudziesięciu klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny w ramach Grupy PCC Rokita, sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż utrata odbiorcy produktu specjalistycznego lub odbiorcy będącego dużym koncernem chemicznym może istotnie wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

Grupa cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewni odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy. Szczególna uwaga Grupy poświęcona jest małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed- i posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

Ryzyko związane z zaostrzeniem się standardów regulujących kwestie ochrony środowiska oraz programem czystości wody w Odrze

Działalność gospodarcza Grupy PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia oraz pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC Rokita musi również zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Jednak w związku z ciągłym zaostrzeniem przepisów środowiskowych, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych, które w konsekwencji mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita i Spółki.

Dlatego też Grupa PCC Rokita w sposób ciągły udoskonala prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

Głównym źródłem zaopatrzenia Grupy w wodę przemysłową jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych w oczyszczalni Spółki jest rzeka Odra. Wymagania co do

jakości wody w Odrze ustalone są w Planie Gospodarowania Wodami na obszarze dorzecza Odry (PGW), który ustala cele środowiskowe dla poszczególnych odcinków Odry i wód jej dorzecza a także zależą od wymagań określonych w ustawie z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo Wodne i aktach wykonawczych do niej. PGW są aktualizowane co 6 lat. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW z roku 2016, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której Spółka odprowadza oczyszczone ścieki, ustalono derogację na osiągnięcie celów środowiskowych do roku 2027. Następną aktualizacja zostanie przeprowadzona w terminie do dnia 22 grudnia 2021 roku. Jakość ścieków odprowadzanych do Odry odpowiada w pełni warunkom ustalonym w pozwoleniu wodnoprawnym, którego termin ważności upływa w roku 2024.

Aby zminimalizować opisywane ryzyko, Grupa na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z takich działań była modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków, która została zakończona w 2015 roku. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków było dostosowanie działalności Grupy do zaostrzających się wymogów prawa unijnego. Jednocześnie tam, gdzie jest to uzasadnione, instaluje się lokalne podczyszczalnie ścieków pozwalające na redukcję u źródła zanieczyszczeń powstających w wyniku działalności produkcyjnej. W wyniku realizacji obu kierunków działań ograniczane są ładunki zanieczyszczeń w ściekach odprowadzonych do środowiska wodnego.

Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku Spółka posiada nowe pozwolenie wodnoprawne z terminem ważności do 2024 roku, co zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu wymagań prawnych związanych z gospodarką wodno-ściekową na wyniki finansowe Grupy. W nowym pozwoleniu uwzględnione są wymagania wynikające z wdrożenia Ramowej Dyrektywy Wodnej. Spółka śledzi także równoległe procesy legislacyjne dotyczące wdrożenia w pełni przepisów ww. dyrektywy, a także dotyczące zagospodarowania dorzecza Odry np. ustawę z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo Wodne lub Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie Planu gospodarowania wodami na obszarze dorzecza Odry z dnia 18 października 2016 r.

Od 5 września 2018 r. obowiązuje znowelizowana Ustawa o odpadach. Ponieważ PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania i przetwarzania odpadów, spółki te do marca 2019 r. muszą wprowadzić wizyjny system kontroli miejsc magazynowania zbieranych i przetwarzanych odpadów. Zobowiązane są również do ustanowienia zabezpieczenia roszczeń na pokrycie ewentualnych kosztów usunięcia odpadów lub szkód w środowisku. Powyższe wymagania będą generowały nowe koszty, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. Pozwolenia zintegrowane uwzględniające przetwarzanie odpadów oraz zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów będą musiały być dostosowane do nowych wymagań do września 2019 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Ponadto zmiany decyzji administracyjnych obejmujących gospodarkę odpadami będą wiązały się z wykonaniem operatów przeciwpożarowych, zawierających warunki ochrony przeciwpożarowej miejsc magazynowania odpadów.

Zmiany przepisów Ustawy o odpadach stwarzają realne ryzyko wzrostu cen usług zagospodarowania odpadów oraz trudności w dostępie do tego rodzaju usług.

Ryzyko związane z wadliwym produktem oraz szkodami powstałymi podczas transportu surowców i towarów

Grupa dąży do osiągnięcia najwyższej jakości swoich wyrobów poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, wysoką jakość surowców i półproduktów, kompetencje personalne oraz duży nacisk na rozwój działalności badawczo-rozwojowej. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wady ukrytej produktu, co może przełożyć się na wadliwość produktu finalnego u odbiorcy Grupy. W sytuacji reklamacji tego produktu ze strony ostatecznego konsumenta, istnieje duże prawdopodobieństwo wystąpienia producenta z reklamacją skierowaną do spółki z Grupy, co spowoduje konieczność poniesienia przez niego kosztów z tego tytułu.

Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zapewnienie najwyższej staranności w procesie produkcyjnym, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim. Spółki Grupy będą starały się określić horyzont czasowy wystąpienia reklamacji oraz ich zakres próbując ograniczać swoją odpowiedzialność kontraktowo.

Zarówno surowce zużywane przez spółki Grupy PCC Rokita do produkcji, jak i towary sprzedawane na zewnątrz należą do substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich będzie oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy przywrócenia stanu poprzedniego. Grupa zabezpiecza się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zapewnienie najwyższej staranności w procesie produkcyjnym, systemowe podejście do analizowania i rozwiązywania problemów jakościowych celem obniżenia prawdopodobieństwa ich wystąpienia w przyszłości. Ewentualne skutki szkód wyrządzonych osobom trzecim rekompensowane będą przez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim.

W sytuacji, kiedy dla powyżej opisanych przypadków w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, po stronie Grupy PCC Rokita istnieje będzie konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą

produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działają spółki Grupy PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Grupie w 2019 r. nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy ani nie odnotowano wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwałą niezdolność do pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, w szczególności rozszerzenia katalogu chorób zawodowych, nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy, wzrostu liczby wypadków przy pracy lub stwierdzenia wystąpienia chorób zawodowych, mogłaby wystąpić konieczność poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

W Grupie PCC Rokita funkcjonują 4 organizacje związkowe. Z racji przynależności do związków zawodowych około 22% załogi spółek Grupy oraz 26% załogi PCC Rokita, spółki Grupy narażone są na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych i mogą w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami związkowymi. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności spółek Grupy mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy. Ewentualne wystąpienie podobnych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

Obecnie jedna z organizacji, MOZ ZZIT przy PCC Rokita, jest w sporze z PCC Rokita, Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o., LabAnalytika Sp. z o.o., LabMatic Sp. z o.o. i ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. w związku z odmową realizacji żądań dotyczących podwyżek wynagrodzenia zasadniczego pracowników. Wyżej wymienieni pracodawcy porozumieli się z pozostałymi organizacjami związkowymi i realizowali podwyżki wynagrodzeń zgodnie z zawartymi porozumieniami z 3 pozostałymi organizacjami związkowymi.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność spółek Grupy PCC Rokita wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. Spółki Grupy PCC Rokita ponadto wykorzystują zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki jest obsługiwany przez PCC

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla Spółek Grupy PCC Rokita.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami wobec systemów służących do nadzorowania procesów produkcji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. w wyniku pożaru lub wybuchu) lub też emisje substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku.

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem spółki Grupy wykorzystują zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie wprawdzie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w istotnej części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

Ryzyko związane z większością akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC SE. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC Rokita, PCC SE może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku

9.2. Ryzyko finansowe

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita są stronami umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym spółki te narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in.

z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

W związku z tym istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC SE może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy.

Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Grupy usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji wyjścia Spółki PCC Rokita z Grupy Kapitałowej PCC SE, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług i surowców świadczonych/dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Spółki jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa PCC Rokita SA są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki i jej kluczowych pracowników. Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanego personelu może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania Spółką, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania PCC Rokita i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów rozwojowych. Nie ma pewności, że Spółce uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych wykwalifikowanych pracowników. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka dominująca zdecydowała się zastosować strategię

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

zabezpieczające, zawierając transakcje IRS (Swap stopy procentowej). Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko wzrostu stopy procentowej i nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań ograniczających to ryzyko. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży.

Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ponadto emitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

Ryzyko zmienności marż

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC Rokita, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu, co ma wpływ na kształtowanie się poziomu cen poszczególnych produktów. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekonunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów spółek Grupy lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co również może wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte wyniki Grupy.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na niskim poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

Ryzyko kredytowe

Grupa PCC Rokita prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonym terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka prowadzi bieżący monitoring należności, stosuje procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową, procedurę przyznawania limitów kredytowych oraz ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe.

Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bankach (lokaty terminowe oraz rachunki bieżące), z czym związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności.

W celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie PCC SE wdrożone są programy udzielania pożyczek

wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji tego, że środki te alokowane są wewnątrz Grupy PCC SE, ryzyko kredytowe w tym zakresie uważa się za nieistotne.

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych PCC Rokita wyniosła blisko 127,3 mln zł i dotyczyła poręczeń spłaty kredytu udzielonych spółkom powiązanim, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz otrzymanych dotacji.

Ryzyko pogorszenia płynności finansowej

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia płynności finansowej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Spółki oraz wewnętrzny, pozostając w obszarze jej wpływów. Do zewnętrznych czynników wpływających na pogorszenie płynności finansowej należy między innymi gwałtowny wzrost cen surowców, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, agresywne działania konkurencji, zmiany w przepisach prawa, itd. Wewnętrzными przyczynami pogorszenia zdolności płatniczej mogą być trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, duże nakłady na nietrafione inwestycje oraz inne.

Spółki Grupy, w tym PCC Rokita posiadają obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje zewnętrzne i wewnętrzne przestanki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółek Grupy.

Ewentualne pogorszenie płynności finansowej może negatywnie wpłynąć na relacje z kontrahentami i podmiotami finansującymi działalność Spółek. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo Spółki.

Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W I połowie 2019 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 51%, w PCC Rokita stanowił około 53% sprzedaży jednostkowej. Duża część przychodów krajowych jest realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

produkcji na rynkach zagranicznych za które płaci w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a jego ostateczny wpływ na wyniki Spółki zależy od poziomu zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu.

Ryzyko kursowe w spółkach Grupy dotyczy również pożyczek, leasingów oraz innych zobowiązań rozliczanych w walutach obcych. Zmiany kursów walut, w których Spółki dokonują rozliczeń, mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności Grupy.

Przychody uzależnione od kursów walut obcych przeważały w ostatnich latach nad kosztami zależnymi od walut obcych, w wyniku czego Spółka posiadała dodatnią ekspozycję walutową. Deprecjacja złotówki sprzyjała poprawie wyniku Spółki na działalności operacyjnej, podczas gdy aprecjacja złotówki prowadziła do obniżenia zyskowności.

Zwykle Grupa narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego Spółka dopuszcza możliwość zastosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Grupa PCC Rokita sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której Spółka generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Grupa narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Grupa objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomniane pożyczki walutowe wyznaczając je jako instrumenty zabezpieczające na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe.

W wyniku zastosowania powyższych zasad rachunkowości zabezpieczeń Spółka na dzień 31.12.2018 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 12,5 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych). Kwota ta dotyczy instrumentów finansowych, które wygasły w 2012 roku i będzie odniesiona do sprawozdania z dochodów w okresie, w którym pozycja zabezpieczana zostanie tam ujęta, po dniu 31.12.2018 roku.

Na dzień publikacji raportu Spółka i spółki Grupy nie posiadają otwartych pozycji zabezpieczających.

Spółka posiada dodatnią ekspozycję walutową, przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie, każde umocnienie się złotówki będzie prowadziło do obniżenia zyskowności.

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność PCC Rokita jest narażona na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki. Procesy produkcyjne wiążą się z ryzykiem wystąpienia różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia.

Poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie może wystąpić w jej działalności. Polisy ubezpieczeniowe Spółki obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku – limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 500 000 000 EUR – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym).
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadaniem mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i polisą nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 250 000 000 zł

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

Tabela 19 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
Rodzaj ubezpieczenia	<p>Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.</p> <p>Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty mienia z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.</p> <p>Ubezpieczenie inwestycji (*)</p> <p>Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu</p>	<p>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy (podstawowe i nadwyżkowe)</p> <p>Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej</p>	<p>Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym</p>	<p>Ubezpieczenie należności handlowych</p> <p>Ubezpieczenie ryzyk cybernetycznych</p>
Okres ubezpieczenia	Umowy zawierane są na okres 12 miesięcy (*) Umowy zawierane są na czas inwestycji			

W ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej, Spółka zawarła dodatkowe ubezpieczenia:

- ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ubezpieczeniem objęte są materiały i artykuły chemiczne, wyroby metalowe, maszyny i urządzenia będące przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego. Ubezpieczenie obejmuje również załadunek, rozładunek oraz następstwa zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie inwestycji – przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem mienia otaczającego,
- ubezpieczenie należności handlowych – ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i/lub usług,
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z wykonywaniem powierzonych obowiązków,
- ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu – ochroną objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terroryzmu lub aktów sabotażu oraz utraty zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk uszkodzenia lub zniszczenia mienia,
- ubezpieczenie ryzyk cybernetycznych w zakresie kosztów i szkód związanych z eksploatacją sieci informatycznej oraz odpowiedzialności względem podmiotów trzecich.

Pozostałe spółki z Grupy PCC Rokita posiadają zawarte polisy w dwóch głównych segmentach, tj. ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

- Ekologistyka – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone w środowisku w związku z posiadanymi kwaterami składowania odpadów,
- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” (wyłączone z konsolidacji GK PCC Rokita) – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej,
- PCC Autochem – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej przewoźnika drogowego.

Po zakończeniu obecnych okresów ubezpieczenia poszczególne spółki wznowią wyżej wymienione polisy na kolejny rok, w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

Należy jednak zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że zapisy umów w wypadku wystąpienia szkody nie będą powodować sporów wynikających z ich interpretacji oraz, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

Ponadto kolejne ryzyko wynika z okresu jaki upływa od zaistnienia szkody do jej likwidacji. Czas potrzebny do uzyskania odszkodowania, przekłada się bezpośrednio na okres likwidacji szkody i powrotu do normalnego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Nadmierna czasochłonność procesu odszkodowawczego wydłuża czas

potrzebny do likwidacji szkody, a tym samym może negatywnie wpływać na działalność Spółki bądź spółek Grupy.

9.3. Ryzyko prawne

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega wielu obszarom regulacji prawnych, które podlegają ciągłym zmianom. Ustawodawca, zarówno na poziomie polskim, jak również europejskim, wprowadza w dynamicznym tempie kolejne nowe regulacje, które mogą również dotyczyć Grupy PCC Rokita. Nowe regulacje są wprowadzane w dotychczas uregulowanych obszarach (nowelizujące i rozszerzające zakres regulacji), jak również w obszarach dotychczas niepodlegających szczegółowym unormowaniu prawnym. Dodatkowo powszechnie obowiązujące przepisy podlegają interpretacji zarówno przez polskie, jak i unijne sądy i organy, co może prowadzić (i niejednokrotnie prowadzi) do ich niejednolitej wykładni i rozbieżnych stanowisk funkcjonujących w praktyce. Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych (w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian). Niezależnie każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy (np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów).

Ryzyko zaostżenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie spółki Grupy PCC Rokita dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,
- na PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania za niezgodnych z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie

zanieczyszczeniom i ich kontrola) – zwanej Dyrektywą IED, w czasie rewizji Dokumentów Referencyjnych BAT tzw. BREFów, będą wydawane tzw. konkluzje BAT, a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego. Przykładowo, wymagania opublikowane w dniu 31 lipca 2017 r. w Decyzji Wykonawczej Komisji (UE) 2017/1442 ustanawiającej konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE, zaczną co do zasady obowiązywać od 17 sierpnia 2021 r.

Ze względu na to, że w ocenie Spółki polskie przepisy dotyczące planów operacyjno-ratowniczych nie zostały w pełni dostosowane do przepisów prawa unijnego, konieczność dokonania zmian w tym zakresie może spowodować poniesienie dodatkowych wydatków na inwestycje. Taka sytuacja mogłaby skutkować koniecznością poniesienia wyższych nakładów inwestycyjnych lub też dostosowaniem istniejących na terenie Spółki instalacji do nowych przepisów.

W konsekwencji wszelkie działania dostosowawcze mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy PCC Rokita.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki należące do Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim kontroli organów czy postępowań cywilnych, administracyjnych, z zakresu ochrony konkurencji, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przedsądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań, może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla spółek z Grupy, co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko związane z możliwością dokonania przez organy podatkowe odmiennej oceny transakcji Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita z podmiotami powiązanymi

Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu czy są one

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych. Częściowo na Spółkę nałożone zostały zatem także nowe obowiązki regulacyjne, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest na tym etapie jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, że wszystkie transakcje, jakie Spółka oraz Spółki z Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałoby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych i podatkowych

Częste zmiany przepisów oraz ich niejednolite interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita (np. na skutek konieczności dostosowania działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do wymogów wynikających z tych zmian). Ponadto wciąż trwa proces harmonizacji polskiego prawodawstwa z systemem prawa Unii Europejskiej. Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Zmiany te mogą być przyczyną problemów wynikających bezpośrednio z braku jednolitej wykładni prawa. Ponieważ znajomość orzecznictwa sądów Unii Europejskiej nie jest w Polsce powszechna, a sądy RP nie zawsze je stosują, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony, jako niezgodny z prawem unijnym. Wszelkie zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego, mogą wpłynąć na sytuację i perspektywy rozwoju Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy, w konsekwencji konieczności poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.

Także polski system podatkowy, będący jednym z głównych determinantów decyzji przedsiębiorców, odznacza się dużą zmiennością (przykładowo ostatnie zmiany w zakresie podatku u źródła – WHT czy też w zakresie raportowania schematów podatkowych – MDR). Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędów w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna

interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita oraz ich sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych i niejednokrotnie częściej w ramach podatku od towarów i usług, czy w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyoptimalizacyjne, chroniąc system podatkowy przerzucają na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawnopodatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania, niejednokrotnie pozbawiając możliwości uprzedniego potwierdzenia przez organy podatkowe właściwej interpretacji przepisów. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie zagwarantować odmiennej kwalifikacji prawnopodatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę.

Wobec wielu zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i m.in. ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych istnieje również ryzyko niewykorzystania przez Spółkę pomocy publicznej w takim zakresie, jak początkowo planowany (zarówno w zakresie już zrealizowanych, jak i planowanych inwestycji), co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowanych jest szereg inicjatyw nowelizujących czy doprecyzowujących brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich rozumienia. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze nieformalnych wytycznych Komisji Europejskiej czy organów państwowych. Spółka na bieżąco śledzi i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniami czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej, czy prawnopodatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/udzielające pomocy publicznej.

Ryzyko związane z reformą przepisów dotyczących przetwarzania danych osobowych

Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej od dnia 25 maja 2018 roku, jako podmioty przetwarzające dane osobowe, podlegają regulacjom wynikającym z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (dalej: „RODO”).

RODO wprowadza podwyższone standardy w zakresie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane osobowe w imieniu administratorów, jak również wprowadza możliwość nakładania na administratorów danych osobowych oraz podmioty je przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych (w niektórych przypadkach naruszeń w wysokości w wysokości do 20 000 000,00 EUR albo w wysokości do 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku), jak również nałożenia czasowego lub całkowitego zakazu przetwarzania danych osobowych.

Ponadto materializacja niniejszego ryzyka (potencjalne naruszenie regulacji dotyczących ochrony danych osobowych) może wiązać się z wystąpieniem z roszczeniami wobec Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita przez osoby, których dane dotyczą lub też z utratą wizerunku, reputacji i zaufania klientów.

Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita przeprowadziły szereg działań zmierzających do dostosowania swojej działalności do wymogów wynikających z RODO, jednak nie można całkowicie wykluczyć sytuacji, że w przypadku naruszenia przepisów RODO, Spółka albo spółki z Grupy PCC Rokita mogą być narażone na obowiązek zapłaty administracyjnych kar pieniężnych.

9.4. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

Działalność spółek Grupy PCC Rokita jest związana z branżą chemiczną, której rozwój jest silnie skorelowany z sytuacją finansową w Polsce oraz na świecie. W ostatnich latach Polska notowała wzrost gospodarczy na poziomie kilku procent PKB rocznie. Ze względu jednak na zawirowania na światowych rynkach finansowych oraz kryzys w strefie euro, polska gospodarka może ucierpieć w następnych latach.

W ocenie Grupy niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w Polsce, krajach Unii Europejskiej oraz na świecie mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki ze sprzedaży, spowodować wzrost cen surowców oraz w dalszej kolejności wpłynąć negatywnie na wynik finansowy oraz na działalność Grupy.

W ramach działalności spółek produkcyjnych Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekonunktury gospodarczej. Na rynku krajowym surowce podlegają podobnym tendencjom.

W przypadku produktów masowych ceny surowców mają duży wpływ na przychody Grupy PCC Rokita. Istnieje ryzyko, iż wysokie ceny surowców mogą wpływać na obniżenie sprzedaży w związku z koniecznością rezygnacji przez Spółkę z nierentownych kontraktów.

Grupa PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez spółki Grupy surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Grupa PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przetrwać wzrost cen

surowców na odbiorców swoich produktów, w związku z czym potencjalnie sytuacja taka może mieć wpływ na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko silnej konkurencji cenowej ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich

Część produkcji wytwarzanej i sprzedawanej przez Grupę PCC Rokita stanowią wyroby standardowe, znajdujące zastosowanie w różnych branżach. W tym segmencie liderami na rynku są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż spółki Grupy. Ponadto od kilku lat obserwowana jest narastająca konkurencja ze strony producentów dalekowschodnich. Zdobywają oni rynek głównie bardzo niską ceną. W związku z tym dąży się do konkurowania w obszarze czynników innych niż cena, a przede wszystkim jakości wyrobów, czasu dostawy, dostępności, wiarygodności oraz standardów obsługi klienta.

W związku z faktem istnienia silnej konkurencji w obszarze wyrobów standardowych oferowanych przez Grupę, przyjęto strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem.

Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej

Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji w Grupie, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania podobne do powyższego, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Ryzyko sankcji gospodarczych

W związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Spółka dostrzega dodatkowe ryzyko wynikające ze skutków

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na poszczególne kraje mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu wyrobów chemicznych m.in. na rynki wschodnie. Emitent implementował i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC Rokita.

9.5. Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

W związku z obecnością Spółki na rynku kapitałowym jako emitenta akcji i obligacji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę

Ryzyko utraty zaufania klientów

Działalność Grupy PCC Rokita wymaga dużej dokładności oraz niezawodności wytwarzanych produktów. Jakość oferowanych przez spółki Grupy produktów jest bowiem niezwykle istotna dla klientów. Użycie przez klienta produktu o innych parametrach niż zatwierdzone w specyfikacji lub karcie wymagań klienta, może spowodować straty produkcyjne, finansowe a także generować problemy związane z jakością gotowej formulacji. W skutek tego powstaje ryzyko utraty zaufania odbiorców. Spółki Grupy pomimo funkcjonującego systemu kontroli jakości i obowiązujących procedur dotyczących postępowania z wyrobami niezgodnymi, nie są w stanie wykluczyć powstania wadliwej partii produktów z przyczyn wynikających z błędu ludzkiego, nieprecyzyjnego działania posiadanych urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji lub użycia surowca odbiegającego od norm.

obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Spółkę kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji. Powyższe ryzyka mają ogólny charakter, ponieważ dotyczą każdego z emitentów obecnych na rynku kapitałowym.

9.6. Pozostałe informacje

Kredyty, pożyczki, gwarancje

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

Postępowania sądowe

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r.

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

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

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

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

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

Należy jednak wskazać, że czynnikami zewnętrznymi mogącymi wpływać na zarządzanie zasobami finansowymi, w tym na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz na możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża

turbulentność rynku oraz znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących liczne kowenanty, czy możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy zmiany.

10. ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA

10.1. Znaczące umowy

Zawarcie umowy kredytowej z EBI

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

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

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

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

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

Współpraca z Shida

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

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

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

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

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

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

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

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

Alokacja projektu

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2019 roku

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

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

10.2. Inne zdarzenia

Spór z HH Technology

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

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

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

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

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

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

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

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

Następnie w dniu 18 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił w całości Zażalenie złożone przez HH Technology.

Dywidenda

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

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

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

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

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

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego VII Programu Emisji Obligacji

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

11. Załączniki

11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 22 sierpnia 2019 r.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Załączniki

51

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
7	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
8	PCC Packaging Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.750.000	2.750 udziałów	1.000 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
9	Elpis Sp. z o.o. **	Brzeg Dolny	11.005.000	220.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
10	IRPC Polyol Co. Ltd. **	Bangkok	300.000.000 THB	3.000.000 udziałów	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowcy	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
11	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% LabMatic Sp. z o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
12	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
13	LabAnalytika Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
14	distripark.com Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	2.450.000	49.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	51,02%	48,98% PCC SE	51,02%	projekt internetowy o charakterze start-up, spółka specjalizuje się w sprzedaży internetowej szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Załączniki

52

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
15	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajmem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych
16	New Better Industry Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
17	PCC ABC Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
18	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% - pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności
19	Chemia-Serwis Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
20	Chemia-Profex Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
21	LocoChem Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
22	Fate Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
23	Gaia Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	-----	spółka nie prowadzi działalności
24	Hebe Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
25	Pack4Chem Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	150.000	3.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	wynajem powierzchni gospodarczych

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2019 rok

Załączniki

53

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
26	Aqua Łososiowice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
27	Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji*	Rumunia	46 600 RON	4.660 udziałów	10 RON za 1 udział	-----	98,50% Hebe Sp. z o.o. 1,50% Fate Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
28	LogoPort Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
29	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
30	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności

* jednostki wyłączone z konsolidacji

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

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

11.2. Zmiany w organizacji Grupy w I półroczu 2019 roku

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

Dnia 4 marca 2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Gaia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5 000 zł o kwotę 95 000 zł czyli do kwoty 100.000 zł poprzez utworzenie 1.900 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy

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

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

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

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

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, który na dzień 22 sierpnia 2019 r. posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 635 623 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

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

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita. Spółka wskazuje informacyjnie, że dzieci będące na utrzymaniu Waldemara Preussnera posiadają łącznie 3 500 zdematerializowanych nieuprzywilejowanych akcji

PCC Rokita (na wspólnym rachunku), o łącznej wartości nominalnej 3 500 złotych.

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

Wykres 9 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 22 sierpnia 2019 roku

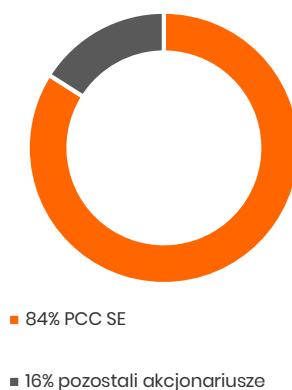


Tabela 20 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 22 sierpnia 2019 roku

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

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

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

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

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

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

Tabela 21 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	Liczba akcji	22.08.2019		Liczba akcji	15.05.2019	
		Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym		Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza						
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16 708 972	16 708 972	84,16%	16 708 972	16 708 972	84,16%
Zarząd						
Wiesław Klimkowski	99 902	99 902	0,50%	99 902	99 902	0,50%
Rafał Zdon	66 635	66 635	0,34%	66 635	66 635	0,34%

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 22 sierpnia 2019 roku