



GRUPA **pcc** ROKITA

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU**

List Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy.

Przekazujemy Państwu raport Grupy PCC Rokita za trzy kwartały 2017 roku. Minione miesiące cechowała duża dynamika i wzrost wyników wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym.

Zysk EBITDA był o 11,6% wyższy niż w porównywalnym okresie minionego roku i osiągnął poziom 170,7 mln zł. Zysk netto osiągnął wartość 100,8 mln zł, czyli wobec trzech kwartałów poprzedniego roku odnotował wyższy poziom o 5,2%. Marża brutto na sprzedaży utrzymała się na wysokim poziomie 26%.

Do osiągnięcia rekordowych wyników Grupy przyczyniły się przede wszystkim wzrosty marż oraz wolumenu sprzedaży w segmencie Chloropochodne. Realizacja tak wysokich marż nie byłaby możliwa bez wsparcia w postaci wysokiego zapotrzebowania na chlor innych instalacji, bezpośrednio bądź pośrednio go zużywających. Lepsze wyniki niż za trzy kwartały 2016 roku to także efekt działalności segmentu Inna działalność chemiczna, który odnotował wzrost przychodów i marży EBITDA dzięki wyższym wolumenom oraz cenom sprzedaży. Ponadto w segmencie Poliuretany zwiększyliśmy wartość sprzedaży wobec analogicznego okresu roku 2016. W tym segmencie wzrosła także ilość sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych. Konsekwentnie dążymy do zwiększania udziału tych produktów w sprzedaży przy jednoczesnym ograniczeniu udziału produktów masowych.

W przedstawianym okresie kontynuowaliśmy realizację inwestycji wpisanych w strategię rozwoju Grupy PCC Rokita. W segmencie Poliuretany nowy ciąg polioli polieterowych do produkcji półproduktów osiągnął pełną zdolność produkcyjną. Dzięki uruchomieniu instalacji do produkcji polioli poliestrowych produkty z tej nowej grupy są już obecnie dostępne dla klientów. Regularna produkcja na nowych liniach i instalacjach docelowo wpłynie na zwiększenie mocy produkcyjnych wytwórni i wzbogaci ofertę produktową Grupy. Równolegle w segmencie Chloropochodne kontynuowaliśmy prace nad zwiększeniem mocy produkcyjnych nowoczesnej, ekologicznej instalacji elektrolizy membranowej oraz nad rozbudową instalacji tlenu propylenu.

W ramach ekspansji na szybko rozwijające się rynki azjatyckie, w pierwszym półroczu tego roku sfinalizowaliśmy transakcje zakupu części udziałów spółki produkcyjnej IRPC Polyol w Tajlandii. Podpisaliśmy dodatkowo umowy ze spółkami Grupy Petronas w celu rozpoczęcia przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcyjnej w Malezji.

W II kwartale br. wypłacona została rekordowa dywidenda w kwocie 7,56 zł na akcję, czyli najwyższa w historii obecności PCC Rokita na rynku kapitałowym. Kapitalizacja PCC Rokita w czerwcu 2014 roku, kiedy to akcje spółki zadebiutowały na warszawskim parkiecie, wyniosła 660 mln zł. Suma wypłaconych akcjonariuszom od czasu debiutu dywidend, tj. przez ostatnie 3 lata, dała wartość ponad 308 mln zł, czyli 15,53 zł na akcję. Tym samym od kilku lat należymy do grona spółek dywidendowych, oferując jedną z najwyższych stóp dywidendy.

W minionych miesiącach bieżącego roku nasi Inwestorzy trzykrotnie odpowiedzieli pozytywnie na obligacje oferowane przez PCC Rokita. W sumie uplasowane zostały trzy serie obligacji o łącznej wartości 75 mln zł. Emisje zakończyły się istotnymi redukcjami.

Dziękujemy Inwestorom indywidualnym oraz instytucjonalnym za Ich zainteresowanie i bieżącą komunikację. Wątki pytań, które się często powtarzają, staramy się włączać do aktualnych raportów.

Zachęcamy Państwa do lektury całego raportu.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE III KWARTAŁÓW	4
1.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1.2.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA	7
2.1.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	7
2.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE	7
3.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW	9
3.1.	SEGMENT POLIURETANY (P)	9
3.2.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE (C)	12
3.3.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA (F)	14
3.4.	SEGMENT ENERGETYKA (E)	16
3.5.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ (Z)	17
4.	SYTUACJA FINANSOWA	18
5.	ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE	30
6.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	33
7.	ZAŁĄCZNIKI	61

1. PODSUMOWANIE III KWARTAŁÓW

1.1. Wybrane dane finansowe



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	941 358	814 433	221 153	186 420
Zysk na działalności operacyjnej	123 291	110 820	28 965	25 366
Zysk przed opodatkowaniem	108 666	101 639	25 529	23 265
Zysk netto	100 845	95 825	23 691	21 934
EBITDA	170 657	152 888	40 092	34 995
Pozostałe dochody całkowite netto	(905)	(6)	(213)	(1)
Całkowite dochody ogółem	99 940	95 819	23 479	21 933
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 765	119 490	28 371	27 350
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(104 286)	(84 459)	(24 500)	(19 332)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(94 309)	(81 532)	(22 156)	(18 662)
Przepływy pieniężne netto	(77 830)	(46 501)	(18 285)	(10 644)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	122 882	90 054	28 869	20 613
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	5,08	4,83	1,19	1,10
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	1 159 228	1 085 328	269 019	245 327
Aktywa obrotowe	303 602	356 557	70 456	80 596
Kapitał własny	665 358	715 388	154 408	161 706
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 607	4 488
Zobowiązania długoterminowe	475 455	404 734	110 337	91 486
Zobowiązania krótkoterminowe	322 017	321 763	74 730	72 731
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	33,51	36,03	7,78	8,15

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	867 120	753 415	203 712	172 454
Zysk na działalności operacyjnej	126 757	108 617	29 779	24 862
Zysk przed opodatkowaniem	116 544	97 169	27 380	22 242
Zysk netto	109 641	92 460	25 758	21 164
EBITDA	168 405	145 224	39 563	33 241
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	109 641	92 460	25 758	21 164
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	129 643	111 258	30 457	25 466
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(123 160)	(89 551)	(28 934)	(20 498)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(83 841)	(79 168)	(19 697)	(18 121)
Przepływy pieniężne netto	(77 358)	(57 461)	(18 174)	(13 153)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	102 902	57 771	24 175	13 223
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	5,52	4,66	1,30	1,07
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	1 092 994	1 026 611	253 648	232 055
Aktywa obrotowe	318 016	340 572	73 801	76 983
Kapitał własny	686 336	726 787	159 276	164 283
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 607	4 488
Zobowiązania długoterminowe	443 199	369 581	102 852	83 540
Zobowiązania krótkoterminowe	281 475	270 815	65 321	61 215
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	34,57	36,61	8,02	8,27

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

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

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim¹:

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

Waluta	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Euro	4,3091	4,4240

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

Waluta	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Euro	4,2566	4,3688

¹Dz. U. z 2014 r. poz.133

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku Grupa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa) osiągnęła wyższy niż w okresie porównawczym zysk EBITDA na poziomie 170,7 mln zł (+ 11,6% 3q/3q) i zysk netto w kwocie 100,8 mln zł (+ 5,2% 3q/3q). Marża brutto na sprzedaży utrzymała się na wysokim poziomie 26%.

Na wzrost wyników trzech kwartałów 2017 roku miały wpływ przede wszystkim wysokie marże w segmencie Chloropochodne. Ze względu na znaczącą integrację pionową, realizacja tak wysokich marż nie byłaby możliwa bez wsparcia w postaci wysokiego zapotrzebowania na chlor innych instalacji, bezpośrednio bądź pośrednio go zużywających. Ponadto segment ten w prezentowanym okresie odnotował dalsze wzrosty cen sprzedaży chloroalkaliów oraz większy o 10% wolumen sprzedaży wobec dziewięciu miesięcy roku ubiegłego.

W III kwartale 2017 roku kontynuowano strategię optymalizacji portfolio w segmencie Poliuretany, polegającą na zwiększeniu udziału w sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych, przy jednoczesnym ograniczeniu udziału produktów masowych. W dziewięciu miesiącach 2017 roku wolumen sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych wzrósł o 7,5% (3q/3q) wobec analogicznego okresu roku 2016. Udział w portfolio produktów specjalistycznych wzrósł z 62% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 roku do 66% w analogicznym okresie bieżącego roku.

W III kwartale 2017 roku ceny polioli utrzymały zbliżony wysoki poziom do tych realizowanych w II kwartale tego roku. Jednak istotne wzrosty cen surowców, które nie mogły zostać w pełni skompensowane adekwatnymi wzrostami cen produktów skutkowały minimalnym spadkiem marży EBITDA segmentu Poliuretany (0,2 p.p.).

- **wzrost zysku EBITDA (+11,6% 3q/3q)**
- **wzrost przychodów ze sprzedaży zewnętrznej w segmencie chloropochodne (+22% 3q/3q) jako efekt wyższych cen chloroalkaliów oraz zwiększonego wolumenu sprzedaży (+10% 3q/3q)**
- **wzrost wolumenu sprzedaży produktów specjalistycznych w kluczowym segmencie poliuretany (+7,5% 3q/3q)**

Pomimo nadal ograniczonej dostępności TDI (drugiego po polioliach kluczowego surowca do produkcji elastycznych pianek poliuretanowych) segment odnotował wzrost wolumenu sprzedaży ogółem o 1,9% 3q/3q. Wynikało to głównie z wysokiego popytu na niektóre rodzaje polioli w związku z niższą ich podażą na rynku EMEA (Europa, Bliski Wschód oraz Afryka).

W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku segment Inna działalność chemiczna odnotował wzrost przychodów oraz marży EBITDA. Największy udział we wzroście przychodów do klientów zewnętrznych miały dwa pierwsze kwartały, w których ograniczona aktywność chińskich producentów na rynku europejskim pozwoliła na podwyższenie cen oraz wolumenów sprzedaży produktów typu „commodity”. W III kwartale napływ produktów z Azji wpłynął na pogorszenie sprzedaży w tej grupie produktowej. W grupie wysokospecjalistycznych produktów sprzedaż utrzymała się na wysokim, porównywalnym do 2016 roku poziomie. Stopniowe poszerzanie gamy wysokospecjalistycznych produktów pozwala na większą dywersyfikację portfela sprzedaży oraz na wzrost rentowności segmentu innej działalności chemicznej.



2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

2.1. Działalność Grupy

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

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Grupy PCC Rokita (Grupa) jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i tekstylnym.

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

- poliolo, gdzie Grupa jest jedynym w Polsce i największym w Europie Środkowo-Wschodniej producentem polioli polieterowych, stosowanych w produkcji pianek poliuretanowych, wykorzystywanych m.in. w przemyśle meblarskim, budowlanym czy motoryzacyjnym,

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






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

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. W ramach Zakładu Wodociągów i Kanalizacji Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków, w tym odbioru ścieków z terenu miasta Brzeg Dolny, a także usługi poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej.

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

2.2. Segmenty sprawozdawcze

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

Poliuretany [®]

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



Chloropochodne [®]

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



Inna działalność chemiczna [®]

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



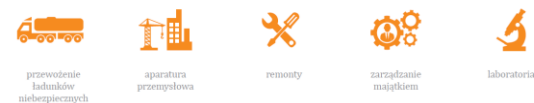
Energetyka [®]

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



Pozostała działalność [®]

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



Szczegóły dotyczące segmentów sprawozdawczych zawarte są w nocie 6.4.8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za III kwartały 2017 roku.

3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

3.1. Segment Poliuretany ©

W zakresie głównych produktów, czyli polioli polieterowych, minione trzy kwartały były zróżnicowane. I kwartał charakteryzował się stabilnością sprzedaży pod względem wolumenów, ale postępującym spadkiem marż z uwagi na comiesięczne wzrosty cen surowców bazowych, które nie były możliwe do przełożenia na ceny wyrobów gotowych.

W II kwartale sytuacja w polioliach polieterowych poprawiła się w głównej mierze dzięki problemom produkcyjnym bezpośrednich konkurentów. Sytuacja ta wpłynęła na poprawę rentowności Grupy w segmencie Poliuretany, krótkoterminowo spowodowaną niższą podażą polioli polieterowych na rynku europejskim i tym samym zwiększeniem sprzedaży realizowanej przez Grupę PCC Rokita. W efekcie tej sytuacji rynkowej Spółka mogła dokonać podwyżek cen w grupie polioli polieterowych.

Od początku III kwartału następował wzrost dostępności polioli polieterowych na rynku. Ta sytuacja spowodowała w III kwartale obniżenie cen rynkowych części produktów. Sprzedaż w III kwartale produktów z tej grupy, zarówno w ujęciu wartościowym jak i ilościowym, była nieznacznie mniejsza niż w II kwartale 2017 roku, jak i w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Spowodowane to było m.in. planowanym postojem remontowym przeprowadzonym w sierpniu.

W III kwartale br. rynek odnotował zwiększoną aktywność konkurentów ze względu na informację, że największy kompleks chemiczny na świecie, Sadara w Arabii Saudyjskiej, uruchomił częściowo produkcję instalacji tlenu propylenu i polioli.

W trzech kwartałach 2017 roku największym wyzwaniem dla całej branży producentów polioli polieterowych wciąż pozostawało poważne ograniczenie dostępności TDI, drugiego po polioliach kluczowego surowca do produkcji elastycznych pianek poliuretanowych. Miało to i ma wciąż bezpośrednie przełożenie na ograniczony popyt na polioli, ponieważ producenci pianek elastycznych muszą dosyć często dokonywać wyborów, co zamierzają produkować, przy ograniczonym dostępie do TDI. Sytuacja ta wpływa na marżowość polioli, szczególnie typu „commodity”, które będąc na rynku w nadmiarze, w naturalny sposób tracą na rentowności.

Ograniczenia TDI trwają od 2016 roku, kiedy to m.in. jeden z największych producentów tego surowca, oznajmił na rynku o problemach z uzyskaniem pełnych mocy produkcyjnych nowej instalacji. W międzyczasie inni producenci również zgłaszali problemy z produkcją

TDI, co w rezultacie doprowadziło do ograniczeń dostępności i drastycznych wzrostów cen tego surowca. Stan ten utrzymywał się do końca 2016 roku, a sytuacja w trzech kwartałach 2017 roku nie wykazała poprawy.

Obecnie nie ma dostępnych jednoznacznych informacji o terminie przywrócenia zbilansowanej ilości TDI na rynek, głównie w kontekście problemów technicznych wspomnianego producenta, który wciąż nie rozwiązał kwestii związanych z jakością dostarczanego surowca. PCC Rokita nie posiada oficjalnych deklaracji tego producenta o planach przywrócenia produkcji do normalnej skali, ale zakłada, że problemy z TDI mogą w większym lub mniejszym stopniu potrwać do końca bieżącego roku. Spółka nie ma także informacji pozwalających na stwierdzenie, że w roku 2018 sytuacja ta ulegnie zmianie.

W segmencie Poliuretany odnotowuje się również ograniczony dostęp do MDI, zasadniczego surowca do produkcji pianek natryskowych, wytwarzanych przez spółkę zależną PCC Prodex. Spółka nie ma informacji, aby sytuacja w zakresie dostępności MDI miała ulec zmianie w najbliższym czasie.

Ponadto, jak wspomniano powyżej, na rynku surowców do produkcji polioli polieterowych w I oraz początkowo w II kwartale br. wciąż utrzymywał się trend wzrostowy cen. Ceny propylenu i etylenu rosły regularnie co miesiąc, podobnie jak w poprzednich okresach, poczynając od II kwartału 2016 roku, co bezpośrednio przekładało się na wyższe koszty głównych surowców, takich jak tlenek propylenu i tlenek etylenu. W II kwartale sytuacja ta uległa zmianie i nastąpił mały spadek cen surowców bazowych do produkcji polioli. W III kwartale cen surowców, zarówno w przypadku etylenu, jak i propylenu, ulegały nieznacznym korektom. Obecnie ta sytuacja wciąż się utrzymuje.

W zakresie rozwoju portfolio, zakończenie budowy oraz uruchomienie nowej instalacji polioli polieterowych pozwoliło w czerwcu 2017 roku wyprodukować pierwsze partie polioli polieterowych, które są dostępne dla klientów. W nadchodzącym czasie Grupa będzie intensywnie pracować nad osiągnięciem oczekiwanej wydajności instalacji. W związku z powstaniem nowej instalacji oraz wzbogaceniem portfela produktowego, prowadzone są i będą kontynuowane działania marketingowe pod kątem wdrożeń nowej grupy produktów.

Ponadto kolejny ciąg polioli polieterowych do produkcji półproduktów osiągnął pełną zdolność produkcyjną.

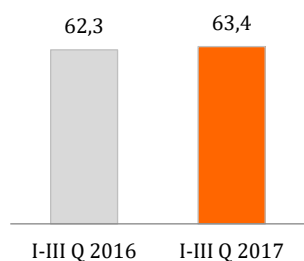
Jego wartość dodana liczona jest w setkach ton dodatkowej produkcji miesięcznie. Grupa dzięki orientacji na rozwój i inwestycje wciąż zwiększa portfolio produktowe a co za tym idzie, buduje coraz silniejszą pozycję na nowych rynkach.

Równoległe do wzbogacania portfolio, Spółka kontynuuje poprawę struktury sprzedaży produktów. W sytuacji, gdy na rynku europejskim standardowy polioliol do pianek elastycznych (najbardziej masowy, a co za tym idzie jeden z najmniej marżowych) stanowi ponad 40% całej produkcji, w portfelu sprzedaży PCC Rokity stanowił znacznie poniżej tej wartości.

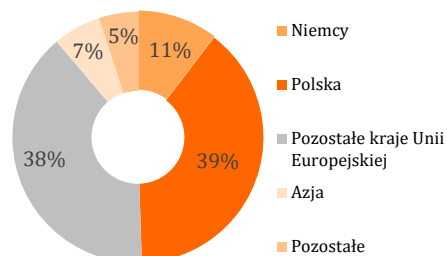
W pierwszych trzech kwartałach 2017 roku Spółka odnotowała także rekordową produkcję poliolioli do aplikacji pianek ultramiękkich (hypersoft) oraz „z pamięcią” (visco). Jest to segment, w którym PCC Rokita odgrywa jedną z kluczowych ról na rynku europejskim. Tendencja ta jest nadal widoczna, Grupa kontynuuje strategię zwiększania sprzedaży produktów specjalistycznych.

Warto zauważyć, że w branży będącej głównym odbiorcą produktów Grupy, czyli w branży elastycznych pianek poliuretanowych dedykowanych przede wszystkim do aplikacji meblarskich, ożywienie rynkowe tradycyjnie przypada na okres od września do marca. Sierpień to miesiąc o zmniejszonej dynamice między innymi ze względu na okres urlopowy w Europie, gdzie w szczególności w Europie Południowej następuje znaczące ograniczenie produkcji. Mając m.in. na względzie tę sytuację, w miesiącu sierpniu Spółka przeprowadziła standardowy remont roczny.

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo w trzech kwartałach 2017 roku w segmencie Poliuretany [w tys. ton]



Wykres 2 Udział przychodów ze sprzedaży produktów w trzech kwartałach 2017 roku w segmencie Poliuretany w ujęciu geograficznym



Innowacje w segmencie Poliuretany

W pierwszym półroczu zespoły badawczo-rozwojowe Grupy PCC Rokita wspólnie z zespołami działu produkcji doprowadziły do rozpoczęcia produkcji poliolioli poliesterowych, które stanowią nową grupę produktową segmentu Poliuretany. W I kwartale 2017 r. doszło do pierwszych aprobat jakościowych u pojedynczych klientów, co wzmocniło przekonanie o słuszności obranych metod rozwoju tej grupy produktowej. W II kwartale rozpoczęły się pierwsze dostawy do klientów. W III kwartale Grupa dokonała pierwszych pełnocysternowych dostaw i obecnie spółka PCC PU pracuje nad rozszerzeniem portfela odbiorców, jak i powtarzalnością dostaw do tych klientów, którzy już odebrali pierwsze partie produkcyjne. Grupa zakłada sukcesywny wzrost sprzedaży poliolioli poliesterowych.

W prezentowanym okresie trwały także prace nad polioliolami na bazie olejów roślinnych (NOP) do pian elastycznych i sztywnych. Ponadto aktualnie prowadzone są prace nad polioliolami polieterowymi nowej generacji dedykowanymi do pian elastycznych, charakteryzującymi się obniżoną emisją lotnych związków organicznych (VOC).

Dodatkowo w II kwartale br. rozpoczęto dwa projekty dotowane, obejmujące nowe poliiole do pian stosowanych głównie w meblarstwie oraz nowe rodzaje olejów bazowych służących do wytwarzania różnego rodzaju środków smarnych.

Inwestycje w segmencie Poliuretany

Najważniejszym wydarzeniem trzech kwartałów w segmencie Poliuretany było objęcie przez PCC Rokita 25% udziałów w firmie produkującej poliiole polieterowe w Tajlandii (IRPC Polyol Co. Ltd). Jest to kolejny z kroków milowych dla Spółki, planującej ekspansję swojego biznesu na szybko rozwijające się rynki azjatyckie.

W segmencie Poliuretany ciąg poliolioli polieterowych do produkcji półproduktów do poliolioli, którego proces

rozruchowy rozpoczął się w I kwartale br. osiągnął oczekiwane zdolności produkcyjne. Dzięki tym półproduktom zakładana jest optymalizacja wydajności na głównych reaktorach. Szacuje się, że inwestycja ta powinna dać firmie nie mniej niż 6 tys. ton dodatkowych mocy produkcyjnych w skali roku.

W II kwartale został zakończony rozruch instalacji do produkcji polioli poliesterowych (13 tys. ton/rok) oraz wyprodukowane zostały pierwsze partie tych polioli a w III kwartale rozpoczęły się pierwsze w miarę regularne dostawy do klientów. Obecnie trwa proces dochodzenia do oczekiwanej wydajności instalacji oraz praca nad rozbudowaniem portfela klientów.

W II kwartale ukończono z powodzeniem, rozpoczęty jeszcze w I kwartale, rozruch mieszalników w ramach inwestycji budowy instalacji do produkcji systemów poliuretanowych (ok. 25 tys. ton/rok). Aktualnie Spółka realizuje na bieżąco zamówienia klientów.

Zarówno poliole poliesterowe, jak i systemy poliuretanowe są produkowane przez spółkę PCC PU, podmiot z Grupy PCC Rokita.

W III kwartale były prowadzone działania związane z projektem budowy instalacji, w ramach którego Grupa PCC Rokita zamierza zainwestować w już istniejącą infrastrukturę działającego zakładu produkcyjnego spółki PCC Synteza (spółka spoza Grupy PCC Rokita). Uzasadnieniem dla lokalizacji inwestycji jest możliwość zwiększenia zdolności produkcyjnych tego zakładu przy relatywnie niewysokim poziomie nakładów oraz krótkim czasie budowy. Dzięki tej inwestycji PCC Rokita zamierza produkować w większej skali lubrykanty (środki smarne) oraz specjalistyczne poliole, głównie do branży klejowej

W III kwartale realizowano także rozbudowę bazy magazynowej tlenku etylenu, której zakończenie planowane jest na I kwartał 2018 roku. Celem inwestycji jest zapewnienie bezpieczeństwa dostaw surowca, z uwagi na zwiększone zapotrzebowanie..

W trzech kwartałach 2017 roku wydatki poniesione na inwestycje wyniosły 30,5 mln zł.

Sytuacja finansowa w segmencie Poliuretany

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- ograniczona podaż TDI (podstawowego surowca do produkcji pian elastycznych),

- wzrost ilości sprzedanych produktów o 1,7% (3q/3q),
- wzrost EBITDA o 12% (3q/3q) w wyniku spadków cen surowców w III kwartale 2017 roku, przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu cen sprzedaży,
- optymalizacja portfela poprzez ograniczenie sprzedaży produktów masowych (niskomarżowych) i jednoczesny wzrost sprzedaży produktów specjalistycznych,
- ograniczona podaż polioli na niektórych rynkach takich jak np. turecki, skutkująca wzrostem zapotrzebowania na poliole oferowane przez Grupę,
- wysoki popyt na poliole do aplikacji sztywnych w II i III kwartale 2017 w wyniku ograniczonej podaży tego typu polioli na rynku europejskim.

Przychody segmentu Poliuretany stanowiły 49,4% przychodów Grupy. Po dziewięciu miesiącach 2017 roku segment Poliuretany odnotował zarówno wzrost ilości sprzedanych produktów, jak i przychodów ze sprzedaży w związku z wyższymi cenami produktów będącymi pochodną wzrostu cen surowców.

EBITDA narastająco w 2017 roku osiągnęła poziom 47,6 mln zł. Jest to przede wszystkim wynik ewolucyjnego rozwoju portfela sprzedaży poprzez zwiększanie udziału sprzedaży produktów specjalistycznych o wyższych marżach. Pomimo wzrostu udziału produktów wysokomarżowych w sprzedaży segmentu marża EBITDA spadła o 0,2 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Było to wynikiem wzrostowego trendu cen surowców, który nie mógł być w pełni zrekomensowany wzrostem cen produktów w trzech kwartałach 2017 roku. Segment osiągnął lepsze wyniki w III kwartale 2017 roku względem II kwartału 2017 roku dzięki utrzymaniu wysokiego poziomu cen polioli, przy jednoczesnym spadku kosztów wytworzenia (mimo wzrostu cen surowców).

W przychodach segmentu Poliuretany eksport w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku stanowił 61% i wzrósł wobec analogicznego okresu roku 2016 o 5 punktów procentowych. Główni odbiorcy zlokalizowani są w Niemczech i we Włoszech.

3.2. Segment Chloropochodne ©

Od początku 2017 r. w segmencie Chloropochodne odnotowywano regularny wzrost cen alkaliów. Działający w ramach struktury organizacyjnej Spółki Kompleks Chloru utrzymał stabilną i wysoką produkcję, co przy aktualnym poziomie cenowym przełożyło się na relatywnie wysokie wyniki trzech kwartałów.

Ług sodowy

Sprzedaż ługu sodowego koncentruje się na rynku lokalnym i na rynkach sąsiadujących. Na rynku lokalnym została odnotowana niższa podaż ługu sodowego ze względu na decyzję Spółki o zwiększonej produkcji sody kaustycznej kosztem ługu sodowego, podyktowanej korzystnymi cenami rynkowymi sody kaustycznej.

W III kwartale 2017 roku ceny ługu sodowego wzrosły w stosunku do cen z I połowy 2017 roku. Główny wpływ na kształtowanie się cen ługu sodowego miał brak stabilnej produkcji głównych konkurentów w regionie.

Obecnie trzeba mieć na uwadze, że produkcję wznowił czeski producent Spolana Neratovice, który w zeszłym roku ogłosił zamknięcie elektrolizy rtęciowej na 2017 rok. Spolana nie zdecydowała się na konwersję i zmianę technologii na membranową. Oficjalnie produkcja rtęciowa miała być utrzymana do końca czerwca bieżącego roku. Według ostatnich informacji, zgoda na produkcję w technologii rtęciowej wynikająca z kwestii środowiskowych, została przedłużona do listopada bieżącego roku.

Drugim producentem w regionie pracującym nadal w technologii rtęciowej jest słowacki producent Fortischem. Zgodnie z dostępnymi na rynku informacjami, Fortischem zdecydował się na zmianę technologii. Instalacje produkujące chlor w oparciu o metodą rtęciową mają prawo funkcjonować tylko do końca tego roku. W 2018 roku wejdą w życie przepisy środowiskowe zakazujące używania technologii rtęciowej w produkcji chloru, przy czym poszczególne kraje w indywidualnych przypadkach mogą udzielić producentom zgody na wydłużenie terminu na dostosowanie technologii do nowych wymogów.

Znaczący wpływ na wzrost cen ługu miał również huragan Irma, który dotknął południowe wybrzeże USA. Doprowadził do wyłączenia wielu instalacji elektrolizy, co spowodowało znaczący spadek eksportu ługu sodowego z USA do krajów Ameryki Południowej oraz krajów basenu Morza Śródziemnego co w efekcie spowodowało wzrost cen ługu sodowego w Ameryce Południowej oraz Południowej Europie i na Bliskim Wschodzie.

Soda kaustyczna

Odnutowany w I i II kwartale br. wzrost cen sprzedaży utrzymał się także w III kwartale 2017 roku. Wynika on ze wzrostu cen eksportowych sody kaustycznej, produkowanej w Chinach. W pierwszej części półrocza tego roku był on wynikiem wprowadzanych restrykcji środowiskowych i licznych kontroli. Część fabryk zatrzymała produkcję w związku z przeprowadzanymi inspekcjami środowiskowymi. Zgodnie z dominującymi na rynku opiniami, tendencja ta utrzyma się w kolejnych miesiącach. Dodatkowo zwiększone zapotrzebowanie na ług sodowy na rynku chińskim spowodowało ograniczenie produkcji sody kaustycznej. Te dwa czynniki mają wpływ na wielkość eksportu z Chin, i tym samym mniejszą dostępność produktu na rynkach zamorskich.

Analogicznie jak w przypadku cen ługu, znaczący wpływ na wzrost cen sody miał również huragan Irma.

Równocześnie w ostatnich miesiącach Spółka nadal obserwuje wzrost kosztu frachtu z Chin, co bezpośrednio przekłada się na wyższe ceny oferowane przez chińskich producentów na rynkach zamorskich.

Biorąc pod uwagę aktualny trend światowy dla cen sody kaustycznej, Kompleks Chloru planuje w chwili obecnej intensyfikację produkcji sody kaustycznej płatkowanej, kosztem ograniczenia dostępności w sprzedaży ługu sodowego. Gdy ceny ługu sodowego osiągną poziom korzystniejszy od cen sody, Kompleks Chloru elastycznie dopasuje poziom produkcji do aktualnej sytuacji. Największy nacisk kładziony jest na sprzedaż na rynki eksportowe Afryki, Ameryki Południowej i Azji.

Chlor

Chlor jest produktem dostarczany na bazie kontraktów długoterminowych. Grupa dąży przede wszystkim do wewnętrznego zbilansowania konsumpcji chloru, poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach Kompleksu Chloru, jak również zwiększanie dostaw do pozostałych jednostek organizacyjnych Spółki oraz do spółek w Grupie PCC.

Jednocześnie celem Grupy jest utrzymanie współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru. W pierwszym półroczu nawiązano współpracę z nowym odbiorcą. W związku z trwającym u innych producentów chloru procesem konwersji elektrolizy z technologii rtęciowej na membranową, odnotowano na rynku zmniejszenie podaży chloru i związane z tym zwiększenie ilości zapytań o chlor pochodzący z instalacji wykorzystujących technologię membranową, a w konsekwencji wzrost cen na rynku europejskim. Ze

względem na wzrost konsumpcji wewnętrznej chloru w grupie PCC, mniejsza jest presja na sprzedaż chloru ciekłego, dzięki czemu uzyskujemy wyższe ceny sprzedaży tego produktu. W związku z huraganem Irma oraz zwiększonym zapotrzebowaniem w USA na produkowany z chloru kwas solny, w III kwartale zauważalny był na rynku również znaczący wzrost cen chloru.

Grupa PCC Rokita koncentruje się na intensyfikacji sprzedaży chloru w małych opakowaniach, ze względu na wyższą marżę. Już w zeszłym roku zostały rozpoczęte rozmowy handlowe, dotyczące zwiększenia dostaw od 2017 roku. Efektem tych działań był wzrost sprzedaży w małych opakowaniach o 15% w I kwartale. Docelowo do końca roku Grupa planuje zwiększyć sprzedaż w tym segmencie o 25%.

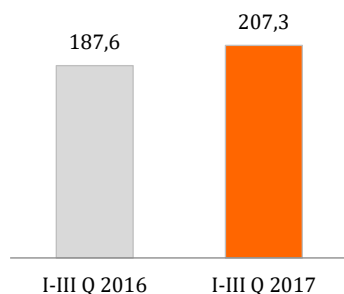
Chlorobenzeny

Sprzedaż Chlorobenzenów, biorąc pod uwagę wolumen, w trzech kwartałach 2017 roku, wzrosła o 27% wobec sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na tę różnicę w wolumenie sprzedaży wpływ miała też m.in. przerwa w produkcji w okresie porównywalny 2016 roku, spowodowana uszkodzeniem budynku pomocniczego instalacji do produkcji chlorobenzenów w wyniku pożaru wskutek wyładowań atmosferycznych.

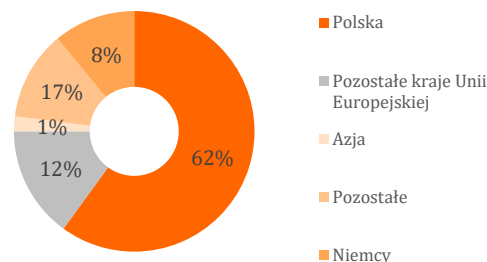
Zgodnie z przewidywaniami Spółki i rozwojem rynków zamorskich oraz unormowaną sytuacją u klientów europejskich, w bieżącym roku nastąpił ilościowy wzrost sprzedaży w III kwartale w stosunku do II kwartału o 11%.

W kolejnych okresach Spółka przewiduje dalsze wzrosty sprzedaży.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo w trzech kwartałach 2017 roku w segmencie Chloropochodne [w tys. ton]



Wykres 4 Udział przychodów ze sprzedaży produktów w trzech kwartałach 2017 roku w segmencie Chloropochodne w ujęciu geograficznym



Inwestycje w segmencie Chloropochodne

Grupa podjęła decyzję o rozbudowie instalacji elektrolizy. Planuje się zwiększenie zdolności produkcyjnych dzięki montażowi kolejnych elektrolizerów, czyli VI i VII, jak i dodatkowych urządzeń towarzyszących.

Poza zwiększeniem zdolności produkcyjnych instalacji elektrolizy, będzie miała miejsce również rozbudowa wytwórni tlenu propylenu.

Aktualnie trwa wybór dostawców i zawierane są umowy związane z planowanymi inwestycjami.

W trzech kwartałach 2017 roku wydatki poniesione na inwestycje wyniosły 41,1 mln zł.

Sytuacja finansowa w segmencie Chloropochodne

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost cen alkaliów (3q/3q): sody kaustycznej o 30% i ługu sodowego o 11%,
- wzrost sprzedaży sody kaustycznej o 13% (3q/3q),
- ograniczona podaż sody kaustycznej na rynkach: azjatyckim i europejskim,
- utrzymanie wolumenu sprzedaży ługu sodowego na poziomie zbliżonym do wolumenu z okresu porównawczego.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 34% przychodów Grupy i wzrosły o 22% w porównaniu do roku ubiegłego.

W trzech kwartałach 2017 r. segment Chloropochodne odnotował wzrost przychodów, będący następstwem wyższej produkcji oraz zwiększonego wolumenu sprzedaży, jak i w dalszym ciągu rosnących cen sprzedaży alkaliów. To właśnie dalszy wzrost cen alkaliów przyczynił się w największym stopniu do

osiągnięcia lepszych wyników segmentu w trzech kwartałach 2017 roku względem okresu porównawczego.

Sytuacja rynkowa związana ze wzrostem cen alkaliów jest przede wszystkim pochodną wzrostu cen sody kaustycznej w formie stałej w Chinach w wyniku mniejszej podaży tego produktu. Ograniczenie produkcji sody kaustycznej w Chinach związane jest z wprowadzanymi restrykcjami dla chińskich producentów w wyniku zaostrzonych w tamtym obszarze kontroli w zakresie ochrony środowiska. Dodatkowo zwiększone zapotrzebowanie na ług sodowy na rynku chińskim spowodowało ograniczenie produkcji

sody kaustycznej w formie stałej. Również na rynku europejskim odnotowano zwiększony popyt w związku z ograniczoną podażą będącą wynikiem postojów wiodących europejskich producentów. To również przełożyło się na wzrosty cen sody.

Obecny światowy trend dla cen sody kaustycznej w formie stałej wpłynął na decyzję PCC Rokita o intensyfikacji produkcji sody płatkowanej, kosztem produkcji ługu sodowego.

Ponadto pozytywny wpływ na wyniki segmentu miała dywersyfikacja dostawców surowca do produkcji tlenu propylenu, tj. propylenu i dzięki temu osiągnięte wyższe rabaty.

3.3. Segment Inna działalność chemiczna

W pierwszych trzech kwartałach 2017 r. Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała wyższe wyniki w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w tym dzięki stabilnej sytuacji rynkowej i konsekwentnie realizowanej polityce marketingowej, zakładającej wzrost udziału sprzedaży produktów specjalistycznych.

W I kwartale, pomimo okresu zimowego, który tradycyjnie charakteryzuje się słabszą koniunkturą zwłaszcza w branży budowlanej, segment ten odnotował większą sprzedaż oraz wyższe marże.

W II kwartale zaczęła być odczuwalna rosnąca presja ze strony tanich konkurentów z Chin i Rosji na rynku dodatków do pian poliuretanowych oraz domieszek stosowanych w budownictwie.


W III kwartale konkurencja azjatycka wpłynęła na utratę marży, w szczególności w produktach typu „comodity”, mające zastosowanie jako dodatki uniepalniające do pian poliuretanowych.

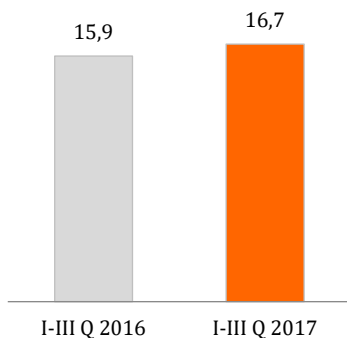
W pierwszych trzech kwartałach br. Spółka kontynuowała współpracę z wieloletnimi kontrahentami, a także nawiązywała kontakty z nowymi potencjalnymi odbiorcami, rozwijając działalność na nowych obszarach geograficznych i w nowych branżach aplikacyjnych.


W zakresie specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych i farb (takich jak uniepalniacze, plastyfikatory, stabilizatory termiczne i procesowe oraz antyoksydanty) rozpoczęto lub kontynuowano, we współpracy z partnerami handlowymi, szereg procesów w zakresie aprobaty jakościowej i aplikacyjnej nowych produktów, opracowanych w ostatnim czasie w dziale R&D. W przypadku tego typu specjalistycznych dodatków, badania wdrożeniowe prowadzone przed

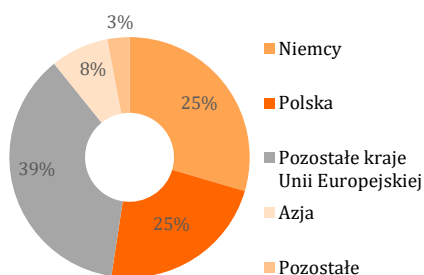
dopuszczeniem do stosowania trwają zazwyczaj ponad rok. Dlatego już od pewnego czasu prowadzone są intensywne prace, zmierzające do akceptacji przez potencjalnych klientów najnowszych wyrobów, jakie Grupa zamierza wprowadzić do oferty w związku z realizacją inwestycji, której zakończenie planowane jest na 2018 rok.

Działalność segmentu prowadzona jest głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim oraz północnoamerykańskim. Jednak perspektywa rozwoju na rynku azjatyckim jest bardzo optymistyczna, w szczególności dużym potencjałem odznaczają się producenci stosujący dodatki fosforopochodne, stosowane jako dodatki do produkcji żywic.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo w trzech kwartałach w segmencie Inna działalność chemiczna  [w tys. ton]



Wykres 6 Udział przychodów ze sprzedaży produktów w segmencie Inna działalność chemiczna w trzech kwartałach 2017 roku w ujęciu geograficznym 



Inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna

W segmencie Inna działalność chemiczna w trzech kwartałach 2017 roku prowadzona była inwestycja mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane jest na 2018 rok. Linia pilotażowa umożliwi demonstrację przyjaznych środowisku, wysoce efektywnych technologii otrzymywania trzynastu innowacyjnych produktów opartych na fosforze. Linia pozwoli na potwierdzenie technologii, a uzyskana wiedza na zaimplementowanie wypracowanych rozwiązań do budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej, pozwalającej w niedalekiej przyszłości znacząco poszerzyć portfolio Spółki o szeroką gamę wysoce specjalistycznych produktów, na które obserwuje się rosnący popyt.

W trzech kwartałach 2017 roku wydatki poniesione na inwestycje wyniosły 3,4 mln zł.

Sytuacja finansowa w segmencie Inna działalność chemiczna

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- rozwój sprzedaży produktów fosforopochodnych na rynku azjatyckim,
- wysoka sprzedaż produktów typu „commodity” na rynku europejskim w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.
- wzrost sprzedaży podstawowych uniepalniaczy mimo redukcji zamówień, ze względu na problem z pozyskaniem MDI z rynku,
- utrzymanie wysokiej sprzedaży produktów wysokospecjalistycznych, stopniowe przechodzenie na produkty bardziej przyjazne środowiskowo,
- nieznaczny wzrost sprzedaży produktów dedykowanych do betonów i gipsów,
- wzrost przychodów do klientów zewnętrznych o 10% związany ze wzrostem wolumenu oraz wyższymi cenami.

Wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest z ograniczoną dostępnością na rynku europejskim produktów masowych z Chin w pierwszym półroczu 2017 roku, co pozwoliło na podwyższenie cen oraz wolumenów sprzedaży w tym okresie. W III kwartale tego roku sytuacja na rynku europejskim pogorszyła się ze względu na zwiększoną aktywność chińskich producentów, którzy podobnie jak w ubiegłym roku oferowali produkty typu „commodity” po bardzo niskich cenach. W najbliższym okresie ceny w tej grupie produktowej mogą wzrosnąć.

W grupie wysokospecjalistycznych produktów sprzedaż utrzymała się na wysokim, porównywalnym do 2016 roku poziomie. Stopniowe poszerzanie gamy wysokospecjalistycznych produktów pozwoli na większą dywersyfikację portfela sprzedaży oraz na wzrost rentowności segmentu. Niższy wynik EBITDA segmentu w III kwartale w porównaniu do II kwartału 2017 roku związany jest z zaostroszoną konkurencją azjatycką i obniżką marż produktów typu „commodity”. Konkurencja azjatyckich producentów znacząco wpłynęła na oferowane ceny powodując pogorszenie rentowności segmentu w III kwartale br.

3.4. Segment Energetyka

W trzech kwartałach 2017 r. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń. Kolejny rok z rzędu stosunkowo łagodna zima w I kwartale br. nie przysporzyła problemów i nie wpłynęła radykalnie na wzrost zapotrzebowania na energię ciepłą. W II i III kwartale również obyło się bez zakłóceń działalności segmentu Energetyka.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w I kwartale zapotrzebowanie na parę technologiczną dla instalacji chemicznych było o 2% niższe, natomiast sprzedaż ciepła grzewczego była z kolei o 2% wyższa. Produkcja energii elektrycznej była o 5% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, a wynikało to z konieczności ograniczania rocznej emisji dwutlenku siarki poprzez ograniczenie zużycia węgla ze względu na przygotowywaną modernizację instalacji odsiarczania spalin i w związku z tym postój tej instalacji od sierpnia do listopada bieżącego roku.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w II kwartale zapotrzebowanie na parę technologiczną dla instalacji chemicznych było o 1% niższe, natomiast sprzedaż ciepła grzewczego była z kolei o 12% wyższa. Produkcja energii elektrycznej była o 6% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, a wynikało to z konieczności zatrzymania w czerwcu turbiny TG-1 w celu przeprowadzenia badań dozorowych rurociągu doprowadzającego parę świeżą do tejże turbiny.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w III kwartale zapotrzebowanie na parę technologiczną dla instalacji chemicznych było o 4% wyższe, a za trzy kwartały tylko nieznacznie wyższe. Produkcja energii elektrycznej była aż o 214% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, a wynikało to z niskiej bazy w 2016 r. oraz uruchomienia nowej turbiny przeciwprężnej TG-2 w miesiącu maju 2017 roku

Na koniec września 2017 roku Spółka posiadała na rachunku 432.486 sztuk uprawnień do emisji CO₂. Dokonane zakupy powinny zapewnić zaplanowane zapotrzebowanie dla umorzenia na rachunku dla lat 2017-2018 a ponadto Spółka jest już w trakcie realizacji sukcesywnych zakupów dla zapotrzebowania na kolejne lata 2019-2020, przy czym decyzje o konkretnym zakupie są uzależnione od sytuacji rynkowej.

Inwestycje w segmencie Energetyka

Inwestycje prowadzone w segmencie Energetyki przebiegały w dużej mierze zgodnie z planem, w większości projektów przewiduje się ich planowe zakończenie.

Zakończono inwestycje zabudowy turbozespołu z turbiną przeciwprężną i od połowy maja 2017 roku prowadzona jest produkcja energii elektrycznej.

Oddanie do użytku tej instalacji w II kwartale br. powinno wpłynąć pozytywnie na wyniki segmentu, ze względu na uzyskanie możliwości produkcji tańszej energii elektrycznej niż dotychczas.

Od maja 2017 roku rozpoczęto przebudowę układu wyprowadzenia spalin. Prace będą kontynuowane do grudnia br.

W lipcu 2017 roku uzyskano pozwolenia na użytkowanie dla elektrofiltrów kotłów rusztowych oraz przeprowadzono pomiary gwarancyjne.

W sierpniu 2017 roku rozpoczęto prace obiektowe związane z modernizacją mokrej instalacji odsiarczania spalin. Prace potrwają do listopada br.

W trzech kwartałach 2017 roku wydatki poniesione na inwestycje wyniosły 27,3 mln zł.

Sytuacja finansowa w segmencie Energetyka

Wyniki segmentu zależą w bardzo dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Zakupy paliwa w postaci miału węgla kamiennego realizowane były w trzech kwartałach 2017 roku z obowiązującego kontraktu na dostawy węgla zawartego w 2016 roku, w związku z czym wzrost cen węgla na rynku nie wpłynął na wyniki segmentu.

W trzech kwartałach 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego segment odnotował 2% wzrost przychodów ze sprzedaży. Natomiast znacznie niższy poziom EBITDA, w szczególności z powodu zdarzenia jednorazowego, jakim była likwidacja środków trwałych związana z prowadzonymi istotnymi inwestycjami modernizacji mokrej instalacji odsiarczania spalin i przebudową układu wyprowadzania spalin wraz z zabudową nowego komina. Ponadto zanotowano wzrost kosztów remontów kilku istotnych urządzeń, kluczowych ze względu na zapewnienie niezawodności produkcji.

3.5. Segment Pozostała działalność

W ramach segmentu Pozostała działalność, Grupa w dziewięciu miesiącach 2017 roku prowadziła m.in. inwestycję w obrębie oczyszczalni ścieków, związaną z modernizacją gospodarki osadowej oraz inwestycję związaną z budową laboratorium centralnego, którego oficjalne otwarcie nastąpiło we wrześniu br.

Sytuacja finansowa w segmencie Pozostała działalność

Segment Pozostała działalność w pierwszych dziewięciu miesiącach roku 2017 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotował niższy poziom marży

EBITDA. W trzech kwartałach 2017 roku względem roku ubiegłego odnotowano także ujemne różnice kursowe netto z działalności operacyjnej oraz niższe przychody z tytułu poręczeń. Na niższe wyniki segmentu wpływ miały również straty osiągnięte przez nowowłączone do konsolidacji w roku 2017 spółki, które ze względu na początkową fazę ich rozwoju nie osiągnęły jeszcze oczekiwanych wyników. Stąd też marża EBITDA segmentu ukształtowała się na poziomie nieco poniżej 10%.

W trzech kwartałach 2017 roku wydatki poniesione na inwestycje wyniosły 20,5 mln zł.



4. SYTUACJA FINANSOWA

4.1. Omówienie wyników działalności

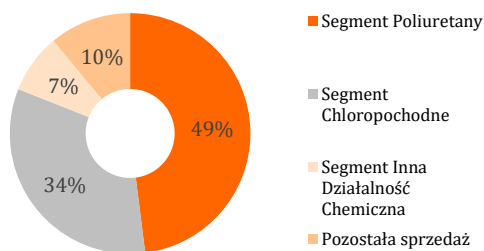
[mln zł]	I-IIIQ 2017	I-IIIQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	941,4	814,4	15,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	245,1	214,2	14,4%
Marża brutto na sprzedaży	26,0%	26,3%	-0,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	123,3	110,8	11,3%
Wynik netto	100,8	95,8	5,2%
EBITDA	170,7	152,9	11,6%
Marża EBITDA	18,1%	18,8%	-0,7 p.p.

4.1.1. Przychody ze sprzedaży

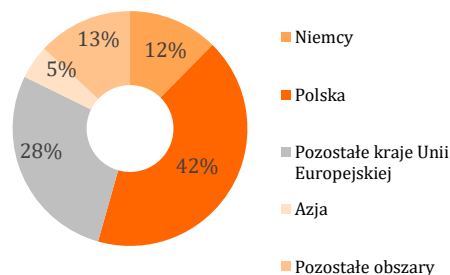
W trzech kwartałach 2017 roku Grupa PCC Rokita uzyskała 941,4 mln zł z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług, co stanowiło wzrost przychodów o 15,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016. Było to wynikiem przede wszystkim wyższej produkcji w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi oraz wyższymi cenami produktów segmentu Chloropochodne. Rentowność brutto na sprzedaży w Grupie nieznacznie spadła z 26,3% w trzech kwartałach 2016 roku do 26,0% w trzech kwartałach bieżącego roku. Utrzymanie wysokiej marży na

sprzedaży jest przede wszystkim konsekwencją wzrostu cen chloroalkaliów przy jednoczesnym utrzymaniu niskiego kosztu wytworzenia. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do segmentów, najwyższą wartość przychodów do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 465,4 mln zł i segment Chloropochodne 316,5 mln zł, co stanowiło razem 83% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy w trzech kwartałach 2017 rok



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w trzech kwartałach 2017 rok



4.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w trzech kwartałach 2017 roku wyniosły 820,1 mln zł i były wyższe o 110,6 mln zł, tj. 15,6% od kosztów w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 696,2 mln zł, z czego 637,8 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa PCC Rokita odnotowała wzrost kosztu własnego w odniesieniu do analogicznego okresu 2016 roku o 96 mln zł, co stanowiło 16,0%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było zarówno wyższym wolumenem produkcji jak i wyższymi niż w I półroczu 2016 roku cenami surowców.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w trzech kwartałach 2017 roku wyniosły łącznie 787,9 mln zł, przedstawia się następująco:

- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 61% wszystkich kosztów i wyniosły 481,2 mln zł. Koszty te wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście wolumenu sprzedaży. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii wynikał przede wszystkim z wyższej produkcji w pierwszych dziewięciu

miesiącach 2017 roku w porównaniu do roku ubiegłego, jak i wyższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę.

- Koszty usług obcych pozostały na zbliżonym poziomie, jak w analogicznym okresie 2016 roku i wyniosły 124,3 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 16%.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych w Grupie PCC Rokita stanowiły 13% w strukturze kosztów i wyniosły 101,4 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 wzrosły o 18,2%, co spowodowane było zarówno wzrostem zatrudnienia w Grupie PCC Rokita, jak i większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 5,3 mln zł (12,6%) w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, utrzymały podobny poziom w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 jak w analogicznym okresie roku ubiegłego tj. 33,6 mln zł.

4.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 2,1 mln zł w trzech kwartałach 2017 roku i był niższy o 3,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wpływ na spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej miały przede wszystkim ujemne różnice kursowe netto z działalności operacyjnej oraz niższe przychody z tytułu poręczeń.

Jednocześnie w pierwszym kwartale pojawiły się czynniki jednorazowe takie jak: sprzedaż spółki PCC Prodex GmbH do jednostki dominującej PCC SE oraz włączenie od stycznia 2017 roku do konsolidacji dwóch spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita (PCC Therm sp. z o. o. oraz PCC Packaging sp. z o.o.), które wcześniej nie były konsolidowane ze względu na ich nieistotność.

4.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w trzech kwartałach 2017 roku osiągnęły poziom 13,1 mln zł i były o 3,9 mln zł wyższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim ze zmian w wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych, m.in. w związku z aktualizacją planowanych wydatków na rekultywację składowisk i związaną z tym

rekalkulacją założeń do wyliczenia tej rezerwy w okresie porównawczym.

Ponadto w II kwartale 2017 roku objęto konsolidacją metodą praw własności dwie spółki (PCC IRPC Polyol Company Limited oraz Elpis sp. z o.o.), a udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych za trzy kwartały 2017 roku wyniósł -1,5 mln zł.

4.1.5. Wynik netto

W trzech kwartałach 2017 roku odnotowano wzrost zysku netto Grupy Kapitałowej PCC Rokita o 5,2% do kwoty 100,8 mln zł.

Duży wpływ na lepsze wyniki Grupy miał wzrost marż segmentu Chloropochodne w związku z wyższymi cenami sprzedaży chloroalkaliów oraz większym wolumenem sprzedaży segmentu.

W 2017 roku Grupa kontynuowała optymalizację portfolio w segmencie Poliuretany poprzez wzrost

sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych oraz ograniczenie udziału produktów masowych o dużo niższych marżach. W dziewięciu miesiącach 2017 r. odnotowano wyższe średnie ceny polioli w stosunku do pierwszych dziewięciu miesięcy 2016 roku, jednak marże segmentu spadły, ponieważ wzrosty cen produktów nie pokryły w pełni wzrostu cen surowców.



4.2. Wyniki segmentów

Wyniki za trzy kwartały 2017 roku oraz za okres porównywalny

[mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q2017	3Q2016	Zmiana	3Q2017	3Q2016	Zmiana	3Q2017	3Q2016	Zmiana	3Q2017	3Q2016	Zmiana	3Q2017	3Q2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	19,6	10,3	90%	170,4	156,2	9%	5	4,2	19%	47,9	47,7	0%	95,4	93,1	2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	465,4	414,2	12%	316,5	259	22%	65,3	59,1	10%	23,3	21,8	7%	70,9	60,3	18%
Łączne przychody ze sprzedaży	485,1	424,5	14%	486,8	415,2	17%	70,2	63,3	11%	71,2	69,5	2%	166,3	153,5	8%
EBITDA	47,6	42,5	12%	88,5	68,9	28%	4,7	2,4	96%	17,3	20,9	-17%	16	23,1	-31%
Marża EBITDA	9,8%	10,0%	-0,2 p.p.	18,2%	16,6%	1,6 p.p.	6,7%	3,8%	2,9 p.p.	24,3%	30,1%	-5,8 p.p.	9,6%	15,0%	-5,4 p.p.
Zysk/strata brutto	38,9	36	8%	64,8	42,9	51%	1,3	-1,6	181%	8,3	14,6	-43%	-2,2	12,1	-118%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	30,5	38	-20%	41,1	21,5	91%	3,4	2,5	36%	27,3	11,8	131%	20,5	16,2	27%

Wyniki za II i III kwartał 2017 roku

[mln zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q2017	2Q2017	Zmiana	3Q2017	2Q2017	Zmiana	3Q2017	2Q2017	Zmiana	3Q2017	2Q2017	Zmiana	3Q2017	2Q2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	7,5	6,8	10%	51,1	60,7	-16%	1,7	1,7	0%	14,4	16	-10%	34,3	29,9	15%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	158	161	-2%	106,8	109,6	-3%	19	23	-17%	4,5	7,5	-40%	24,1	24,2	0%
Łączne przychody ze sprzedaży	165,6	167,8	-1%	157,8	170,4	-7%	20,6	24,7	-17%	19	23,4	-19%	58,4	54	8%
EBITDA	20,1	17,3	16%	25,7	35,2	-27%	0,8	2,3	-65%	1,1	6	-82%	5,2	7,2	-28%
Marża EBITDA	12,1%	10,3%	1,8 p.p.	16,3%	20,7%	-4,4 p.p.	3,9%	9,3%	-5,4 p.p.	5,8%	25,6%	-19,8 p.p.	8,9%	13,3%	-4,4 p.p.
Zysk/strata brutto	15,9	14,8	7%	17,2	27,1	-37%	-0,3	1,1	-127%	-3	3	-200%	-0,9	0,3	-400%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7,9	10,1	-22%	20,4	14,2	43%	1,1	1,3	14%	10,3	11,5	-11%	7,1	9,3	-23%

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[mln zł]	III Q 2017	2016	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 105,4	1 044,9	5,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23,6	101,4	-76,7%
Należności z tyt. dostaw i usług	143,6	120,8	18,9%
Zapasy	74,8	65,2	14,7%
Wartości niematerialne	32,8	25,2	30,2%
Pozostałe aktywa	82,6	84,4	-2,1%
AKTYWA RAZEM	1 462,8	1 441,9	1,4%
Kapitał własny	665,4	715,4	-7,0%
Długoterm. kredyty, pożyczki, obligacje i inne	403,4	334,7	20,5%
Pozo. zob. długoterm. i rezerwy	72,1	70,0	3,0%
Zobow. z tytułu dostaw i usług	149,1	143,1	4,2%
Krótkoterm. kredyty, pożyczki, obligacje i inne	81,1	80,5	0,7%
Pozo. zob. krótkoterm. i rezerwy	91,7	98,2	-6,6%
PASYWA RAZEM	1 462,8	1 441,9	1,4%

4.3.1. Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 60,5 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych związany głównie z inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę,
- wyższy o 22,8 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- niższy o 77,8 mln zł poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w związku z wypłatą dywidendy za 2016 rok.

4.3.2. Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- spadek o 7% kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2016 w związku z wypłatą dywidendy za 2016 rok i jednoczesnym zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku,
- wyższy o 68,7 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji wynikający przede wszystkim z uruchomienia nowego finansowania zewnętrznego.

4.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[mln zł]	I-III Q 2017	I-III Q 2016	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	120,8	119,5	1,1%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-104,3	-84,5	23,4%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-94,3	-81,5	15,7%
Przepływy pieniężne netto	-77,8	-46,5	67,3%
Środki pieniężne na początek okresu	101,4	83,1	22,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	23,6	36,6	-35,5%

Grupa uzyskała w pierwszych dziewięciu miesiącach 2017 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 120,8 mln zł. Utrzymanie podobnego salda przepływów z działalności operacyjnej w stosunku do trzech kwartałów poprzedniego roku Grupa zawdzięcza w głównej mierze wzrostowi zysku netto w stosunku do okresu porównawczego przy jednocześnie wyższym zapłaconym podatkiem dochodowym.

W trzech kwartałach 2017 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -104,3 mln zł. Główną przyczyną ujemnego salda przepływów były ponoszone wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, przede wszystkim przez PCC Rokita.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w trzech kwartałach 2017 roku zamknęła się ujemnym saldem w wysokości -94,3 mln zł, wyższym o 12,8 mln zł niż w roku poprzednim w związku z wyższą wypłaconą dywidendą za 2016 rok niż w roku poprzednim a jednocześnie również wyższym saldem środków z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek.

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

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

4.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

Alternatywne Pomiary Wyników	III Q 2017	III Q 2016	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	26,0%	26,3%	-0,3 p.p.
Marża netto	10,7%	11,8%	-1,1 p.p.
Marża EBIT	13,1%	13,6%	-0,5 p.p.
Marża EBITDA	18,1%	18,8%	-0,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	6,9%	6,6%	0,3 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	15,2%	13,4%	1,8 p.p.
Alternatywne Pomiary Wyników	III Q 2017	2016	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,0	1,2	-0,2
Szybka płynność finansowa	0,8	1,0	-0,2
Szybkość inkasa należności	38	35	3
Szybkość spłaty zobowiązań	49	54	-5
Szybkość obrotu zapasami	27	31	-4
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,5%	50,4%	4,1 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	33,1%	28,8%	4,3 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,2	1,0	0,2
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	1,5	1,1	0,4

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

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

Uzgodnienie długu netto:

	III Q 2017	2016
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 561	101 391
B. Płynność	23 561	101 391
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	79 695	52 321
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	1 447	28 189
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	81 141	80 510
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	57 580	-20 881
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	204 871	185 397
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. Wyemitowanych obligacji	198 485	149 331
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	403 356	334 728
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	460 936	313 847

Uzgodnienie EBITDA za 12 miesięcy:

Uzgodnienie EBITDA	01.10.2016 - 30.09.2017	2016
Zysk netto	207 746	202 726
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	21 761	19 753
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	61 822	58 397
[+] Koszty finansowe	(455)	(2 329)
[+] Koszty finansowe	15 735	11 817
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	1 526	
[=] EBITDA	308 135	290 364

Uzgodnienie EBITDA za 9 miesięcy:

Uzgodnienie EBITDA	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
Zysk netto	100 845	95 825
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	7 821	5 814
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	47 267	43 843
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	99	(1 775)
[+] Koszty finansowe	13 099	9 181
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	1 526	
[=] EBITDA	170 657	152 888

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 majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Marża brutto ze sprzedaży spadła nieznacznie, bo o 0,3 punkta procentowego utrzymując nadal wysoki poziom 26%. Marża EBITDA spadła o 0,6 punkta procentowego względem okresu porównawczego, pozostając na zadowalającym poziomie powyżej 18%.

Płynność i zadłużenie

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w trzech kwartałach 2017 roku liczone na podstawie danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego,

w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego osiągnęły niższe poziomy. Pomimo spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec września, spadek stanu aktywów obrotowych był jeszcze szybszy, spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem się poziomu środków pieniężnych w związku z wypłatą dywidendy za 2016 rok w drugim kwartale 2017. Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 460,9 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiana 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) 308,1 mln zł. Wskaźnik Net Debt/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2017 roku osiągnął wartość 1,5. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

4.6. Dotacje i granty na inwestycje, badania i rozwój

Dofinansowanie - Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

W pierwszym półroczu 2017 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju przyznało PCC Rokita dofinansowanie na realizację projektu badawczo - rozwojowego w zakresie stworzenia linii pilotażowej niezbędnej do uzyskania danych na temat zachowania i wydajności instalacji produkcyjnej i produktów w skali półprzemysłowej. Linia pilotażowa umożliwi demonstrację przyjaznych środowisku, wysoce

efektywnych technologii otrzymywania specjalistycznych produktów opartych na fosforze. Wartość przyznanego dofinansowania to 15,3 mln zł.

Dofinansowanie - Ministerstwo Rozwoju

W październiku 2017 roku projekt Spółki pt. „Centrum Innowacji i Skalowania Procesów” uzyskał dofinansowanie w wysokości 14 mln zł przyznane przez Ministerstwo Rolnictwa w ramach działania Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw

4.7. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Z danych GUS wynika, że w 2016 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł o 2,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Według prognoz

w 2017 roku PKB w Polsce może wzrosnąć między 3,9% a 4,2% oraz między 3,4% a 4,2% w 2018 roku.

W 2016 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała łagodną politykę pieniężną. W październiku 2017 Rada Polityki Pieniężnej utrzymała główną stopę procentową na poziomie 1,5%.

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

Grupa wykorzystuje finansowanie zewnętrzne m.in. w postaci kredytów opartych na zmiennej stopie

procentowej jak i obligacje, bazujące na stałych stopach. Dzięki temu stara się równoważyć strukturę finansowania.

Wyniki sprzedaży eksportowej są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupu podstawowych surowców produkcyjnych.

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

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem

istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita.

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

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



5. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1. Znaczące umowy

Umowa na dostawę

W dniu 2 stycznia 2017 r. pomiędzy Spółką a Ruhr-Petrol GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) została podpisana umowa na dostawę propylenu. Umowa została zawarta na 2017 rok z możliwością rozwiązania umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w wypadku niedotrzymania przez Ruhr-Petrol istotnych postanowień umowy.

Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 11,7 mln EUR, tj. ok. 51,6 mln PLN (na dzień 2 stycznia 2017 r.). Umowa jest dla Spółki istotną ze względu na fakt, że propylen jest jednym z kluczowych surowców dla produkcji Spółki i Ruhr-Petrol jest dla Spółki wiodącym dostawcą propylenu.

Umowa na dostawę

W dniu 8 sierpnia 2017 r. pomiędzy Spółką a AB CHEMICALS Ltd. z siedzibą w Larnaca (Cypr), (dalej: „AB CHEMICALS”) została podpisana umowa na dostawę propylenu. Umowa została zawarta na 2017 rok z możliwością rozwiązania umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w wypadku niedotrzymania przez AB CHEMICALS istotnych postanowień umowy.

Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 11,7 mln EUR, tj. ok. 49,8 mln PLN (na dzień 8 sierpnia 2017 r.). Umowa jest dla Spółki istotną ze względu na fakt, że propylen jest jednym z kluczowych surowców dla produkcji Spółki i AB CHEMICALS jest dla Spółki jednym z dwóch wiodących dostawców propylenu.

5.2. Inne istotne zdarzenia

Podpisanie porozumienia

W dniu 10 lutego 2017 r. Elpis Sp. z o.o., spółka zależna od PCC Rokita SA i PCC EXOL S.A., zawarła z PETRONAS Chemicals Group Berhad z siedzibą w Malezji porozumienie dotyczące projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję.

Pozytywna ocena Zarządu

W dniu 20 marca 2017 r. Zarząd poinformował o wstępnym zainteresowaniu Spółki potencjalnym zakupem aktywów spółki OLTCHIM S.A. w Rumunii. Spółka dokonała wstępnego zapoznania się z aktywami spółki w postaci instalacji do prowadzenia produkcji chemicznej wraz z niezbędną infrastrukturą, w tym wraz z nieruchomościami. Do podjęcia dalszych kroków w celu realizacji Projektu, zmierzających do złożenia wiążącej oferty zakupu tych aktywów, konieczne jest zbadanie przez Spółkę pozostałych warunków ewentualnej transakcji, jak i potencjału do produkcji

chemicznej w Rumunii, w tym zasad związanych z prowadzeniem działalności na terenie Rumunii oraz przeprowadzenie analizy ekonomicznej tego Projektu.

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 4 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 205 235 081 zł za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w ten sposób, że kwota 150 090 948 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 7,56 zł na jedną akcję, natomiast kwota 55 144 133 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy. Dzień dywidendy ustalony został na 12 kwietnia 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 28 kwietnia 2017 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, w tym 16 708

972 akcje uprzywilejowanych co do głosu oraz 3 144 328 akcji zwykłych.

Powołanie członków Rady Nadzorczej na nową kadencję

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 4 kwietnia 2017 r. powołało 5 Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pana Alfreda Pelzera, Pana Waldemara Franza Preussnera, Pana Roberta Pabicha, Pana Mariusza Dopierały oraz Pana Arkadiusza Szymanka.

Zarejestrowanie spółki zależnej w Rumunii

W dniu 24 kwietnia 2017 r. została zarejestrowana spółka zależna Valcea Chemicals S.R.L. z siedzibą w Rumunii, (dalej: „Valcea”), utworzona przez zależne od PCC Rokita SA spółki Fate Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym i Hebe Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym.

Spółka Valcea została zarejestrowana w celu ewentualnego dedykowania jej do rozważanego przez Grupę PCC Rokita projektu związanego z wstępnym zainteresowaniem PCC Rokita SA (jej spółek zależnych) potencjalnym zakupem aktywów spółki OLTCHIM S.A. w Rumunii (dalej: „Projekt”). W przypadku podjęcia decyzji o realizacji Projektu, Spółka Valcea będzie mogła być wyłącznym lub jednym z podmiotów, który mógłby dokonać nabycia aktywów spółki OLTCHIM S.A. w Rumunii a w przypadku realizacji Projektu prowadziłby działalność w zakresie produkcji chemicznej na terenie Rumunii.

Decyzja o nieskładaniu oferty

W dniu 6 lipca 2017 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o nieskładaniu, wobec aktualnych uwarunkowań, oferty na zakup aktywów spółki OLTCHIM S.A. w Rumunii.

Była to decyzja związana z wcześniejszymi informacjami o wstępnym zainteresowaniu Spółki potencjalnym zakupem aktywów spółki OLTCHIM S.A. oraz o zarejestrowaniu spółki zależnej Valcea Chemicals S.R.L. z siedzibą w Rumunii, utworzonej w celu ewentualnego dedykowania jej do rozważanego wówczas przez PCC Rokita projektu związanego z wstępnym zainteresowaniem potencjalnym zakupem aktywów spółki OLTCHIM S.A.

Rozwiązanie umowy kredytu przez spółkę zależną

W dniu 3 sierpnia 2017 roku spółka PCC PU Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym („PCC PU”), podmiot zależny od PCC Rokita, podjęła decyzję o wcześniejszej spłacie kredytu udzielonego na podstawie umowy kredytu zawartej dnia 29 września 2016 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie,

(dalej: Umowa). Spłata kredytu z dniem 7 sierpnia 2017 roku była tożsama z rozwiązaniem się tej Umowy

Umowa była zawarta do kwoty 77,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie inwestycji.

PCC PU podjęła decyzję o rozwiązaniu Umowy i spłacie wykorzystanej kwoty 2,9 mln zł, w związku z zamiarem zachowania obecnej struktury finansowania PCC PU, opartej na dostępnych środkach Grupy PCC Rokita.

Skutki rozwiązania Umowy nie będą miały znaczącego wpływu na sytuację finansową Spółki, jak również na sytuację jej jednostek zależnych.

Złożenie oświadczenia o przyjęciu oferty

W dniu 22 września 2017 r. Spółka złożyła oświadczenia o przyjęciu oferty Polskiej Grupy Górniczej sp. z o.o. (dalej: „PGG”) na zakup węgla, obejmującej istotne warunki handlowe na rok 2018, projekt umowy wieloletniej sprzedaży węgla (dalej: „Umowa”) oraz zestawienie istotnych postanowień Umowy (dalej: „Oferta”). W oświadczeniu o przyjęciu Oferty Spółka wskazała ilości węgla podlegające dostawom w latach 2018 - 2019.

Szacunkowa wartość Umowy w okresie najbliższych pięciu lat, tj. liczona zgodnie z przyjętą przez Spółkę praktyką w zakresie szacowania umów wieloletnich, wynosi około 150 mln zł i jest znacząca.

Zgodnie z warunkami opisanymi w Ofercie, kolejnymi krokami niezbędnymi do zawarcia Umowy jest zwrotne potwierdzenie przez PGG Oferty, ostateczne uzgodnienie treści wszystkich postanowień Umowy oraz jej podpisanie przez Spółkę i PGG.

5.3. Emisje obligacji

Od początku 2017 roku PCC Rokita wyemitowała w ramach już V Programu Emisji Obligacji trzy kolejne serie obligacji (EA, EB, EC) o łącznej wartości 75 mln zł. Wszystkie serie obligacji charakteryzuje stała,

5-procentowa stopa w skali roku. Odsetki wypłacane są kwartalnie.

Spółka wykupiła dotąd obligacje na łączną kwotę 110 mln zł.

5.4. Pozostałe informacje

Kredyty, pożyczki, gwarancje

W III kwartale 2017 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 stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Postępowania sądowe

Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, postępowania, w którym wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki oraz nie toczy dwóch lub więcej postępowań przed tymi instytucjami, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub 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 6.4.27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za III kwartały 2017 r.

Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2017 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

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

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

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1. Podsumowanie III kwartałów

Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za trzy kwartały

Uzgodnienie EBITDA	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Zysk netto	100 845	95 825
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	7 821	5 814
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	47 267	43 843
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	99	(1 775)
[+] Koszty finansowe	13 099	9 181
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	1 526	-
[=] EBITDA	170 657	152 888

Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za trzy kwartały

Uzgodnienie EBITDA	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Zysk netto	109 641	92 460
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 903	4 708
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	41 549	38 382
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	99	(1 775)
[+] Koszty finansowe	10 213	11 449
[=] EBITDA	168 405	145 224

6.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

6.2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2017- 09.2017	07.2016- 09.2016	01.2017- 09.2017	01.2016- 09.2016
<i>Nota 6.4.9</i> <i>Nota 6.4.10</i> Przychody ze sprzedaży	312 356	265 396	941 358	814 433
<i>Nota 6.4.11</i> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(240 356)	(203 105)	(696 232)	(600 278)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	72 000	62 291	245 126	214 155
<i>Nota 6.4.11</i> Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(39 737)	(33 772)	(123 892)	(109 233)
<i>Nota 6.4.20</i> Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 679	3 074	2 057	5 898
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	33 942	31 593	123 291	110 820
<i>Nota 6.4.15</i> Koszty finansowe	(5 606)	723	(13 099)	(9 181)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(502)	0	(1 526)	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 834	32 316	108 666	101 639
<i>Nota 6.4.21</i> Podatek dochodowy	(2 202)	(1 821)	(7 821)	(5 814)
Zysk (strata) netto	25 632	30 495	100 845	95 825
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25 626	30 491	100 834	95 817
Udziałowcom niekontrolującym	6	4	11	8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	1,29	1,54	5,08	4,83
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	1,29	1,54	5,08	4,83

	07.2017- 09.2017	07.2016- 09.2016	01.2017- 09.2017	01.2016- 09.2016
Zysk netto	25 632	30 495	100 845	95 825
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(71)	82	(905)	(6)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(71)	82	(905)	(6)
Pozostałe dochody całkowite netto	(71)	82	(905)	(6)
Całkowite dochody ogółem	25 561	30 577	99 940	95 819
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	25 555	30 573	99 929	95 811
Udziałowcom niekontrolującym	6	4	11	8

6.2.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	100 834	95 817
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	6 178	6 700
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47 267	43 843
Koszty finansowe	10 624	10 159
Pozostałe korekty zysku	7 553	(12 219)
Zapłacony podatek dochodowy	(18 864)	(7 452)
Zmiany w kapitale obrotowym	(32 827)	(17 358)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	120 765	119 490
Obrót aktywami finansowymi	8 483	(5 544)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	5 079	(208)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(117 885)	(79 620)
Otrzymana dywidenda	629	0
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1 530	2 395
Pozostałe przepływy	(2 122)	(1 482)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(104 286)	(84 459)
Dywidendy	(150 094)	(88 943)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	50 000	71 965
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(27 319)	(28 941)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	85 245	24 786
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(37 460)	(48 425)
Zapłacone odsetki	(14 754)	(12 266)
Wpływy z tytułu dotacji	676	292
Pozostałe przepływy	(603)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(94 309)	(81 532)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(77 830)	(46 501)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	101 391	83 134
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	23 561	36 633

6.2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	1 159 228	1 085 328
<i>Nota 6.4.12</i> Rzeczowe aktywa trwałe	1 105 447	1 044 875
<i>Nota 6.4.13</i> Wartości niematerialne	32 825	25 249
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 428	2 063
Pozostałe aktywa	18 528	13 141
Aktywa obrotowe	303 602	356 557
<i>Nota 6.4.18</i> Zapasy	74 801	65 204
Należności od odbiorców	143 581	120 803
Pozostałe należności	11 343	7 929
Pozostałe aktywa	50 316	61 230
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 561	101 391
AKTYWA RAZEM	1 462 830	1 441 885
Kapitał własny	665 358	715 388
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	665 315	715 347
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Pozostałe całkowite dochody	(13 839)	(13 066)
Zyski zatrzymane	659 301	708 560
Kapitały udziałowców niekontrolujących	43	41
Zobowiązania długoterminowe	475 455	404 734
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	198 485	149 331
<i>Noty 6.4.15</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	204 871	185 397
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	17 339	15 385
<i>Nota 6.4.19</i> Rezerwy	20 829	19 719
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 028	1 025
<i>Nota 6.4.26</i> Otrzymane dotacje	32 345	33 320
Pozostałe zobowiązania	558	557
Zobowiązania krótkoterminowe	322 017	321 763
Zobowiązania wobec dostawców	149 094	143 134
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 447	28 189
<i>Noty 6.4.15</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	79 695	52 321
<i>Nota 6.4.19</i> Rezerwy	24 833	14 485
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 723	19 928
<i>Nota 6.4.26</i> Otrzymane dotacje	1 577	1 628
Pozostałe zobowiązania	46 648	62 078
Zobowiązania razem	797 472	726 497
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 462 830	1 441 885

6.2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017	19 853	(13 066)	708 560	41	715 388
Transakcje z właścicielami	0	132	(150 092)	(10)	(149 970)
Wyplata dywidendy	0	0	(150 091)	(10)	(150 101)
Pozostałe zmiany	0	132	(1)	0	131
Całkowite dochody	0	(905)	100 834	11	99 940
Zysk za rok bieżący	0	0	100 834	11	100 845
Pozostałe całkowite dochody:	0	(905)	0	0	(905)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(905)	0	0	(905)
Stan na 30 września 2017	19 853	(13 839)	659 301	43	665 358
Stan na 1 stycznia 2016	19 853	(12 821)	594 787	39	601 858
Transakcje z właścicielami	0	0	(88 943)	(8)	(88 951)
Wyplata dywidendy	0	0	(88 943)	(8)	(88 951)
Całkowite dochody	0	(6)	95 817	8	95 819
Zysk za rok bieżący	0	0	95 817	8	95 825
Pozostałe całkowite dochody:	0	(6)	0	0	(6)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(6)	0	0	(6)
Stan na 30 września 2016	19 853	(12 827)	601 661	38	608 726

6.3. Kwartalna informacja finansowa o Emitencie

6.3.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2017- 09.2017	07.2016- 09.2016	01.2017- 09.2017	01.2016- 09.2016
Przychody ze sprzedaży	283 184	243 078	867 120	753 415
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(217 035)	(186 123)	(637 822)	(553 254)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	66 149	56 955	229 298	200 161
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(34 649)	(29 273)	(107 580)	(95 814)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 314	(447)	5 039	4 270
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 814	27 235	126 757	108 617
Koszty finansowe	(3 566)	(3 529)	(10 213)	(11 449)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 248	23 706	116 544	97 168
Podatek dochodowy	(1 790)	(1 354)	(6 903)	(4 708)
Zysk (strata) netto	29 458	22 352	109 641	92 460
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	1,48	1,13	5,52	4,66
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	1,48	1,13	5,52	4,66
Zysk netto	29 458	22 352	109 641	92 460
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	29 458	22 352	109 641	92 460

6.3.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	109 641	92 460
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	5 035	5 600
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41 549	38 382
Koszty finansowe	8 370	9 415
Pozostałe korekty zysku	5 576	(6 460)
Zapłacony podatek dochodowy	(17 667)	(7 310)
Zmiany w kapitale obrotowym	(22 861)	(20 829)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	129 643	111 258
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(27 199)	(41 188)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(98 480)	(50 937)
Otrzymane dywidendy	3 111	2 001
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	1 530	2 055
Pozostałe przepływy	(2 122)	(1 482)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(123 160)	(89 551)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy	(150 091)	(88 943)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	50 000	70 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	78 726	19 355
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(23 889)	(42 783)
Zapłacone odsetki	(14 263)	(12 093)
Wpływy z tytułu dotacji	676	296
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(83 841)	(79 168)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(77 358)	(57 461)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	91 766	78 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	14 408	21 502

6.3.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa trwałe	1 092 994	1 026 611
Rzeczowe aktywa trwałe	990 894	943 180
Wartości niematerialne	16 056	9 155
Pozostałe aktywa	86 044	74 276
Aktywa obrotowe	318 016	340 572
Zapasy	53 983	53 246
Należności od odbiorców	137 103	111 542
Pozostałe należności	8 111	5 015
Pozostałe aktywa	104 411	79 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 408	91 766
AKTYWA RAZEM	1 411 010	1 367 183
Kapitał własny	686 336	726 787
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	486 551	431 407
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 908)	(12 908)
Zyski zatrzymane	192 791	288 386
Zobowiązania długoterminowe	443 199	369 581
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	198 485	149 331
Kredyty i pozostałe zadłużenie	195 685	172 085
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	15 803	13 935
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	573	573
Otrzymane dotacje	32 095	33 099
Pozostałe zobowiązania	558	558
Zobowiązania krótkoterminowe	281 475	270 815
Zobowiązania wobec dostawców	131 106	125 116
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 447	25 846
Kredyty i pozostałe zadłużenie	65 897	33 847
Rezerwy	23 460	13 142
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 177	17 122
Otrzymane dotacje	1 577	1 577
Pozostałe zobowiązania	42 811	54 165
Zobowiązania razem	724 674	640 396
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 411 010	1 367 183

6.3.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2017	19 853	431 407	49	(12 908)	288 386	726 787
Transakcje z właścicielami	0	55 144	0	0	(205 235)	(150 091)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(150 091)	(150 091)
Podział zysku	0	55 144	0	0	(55 144)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	109 641	109 641
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	109 641	109 641
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2017	19 853	486 551	49	(12 908)	192 791	686 336
Stan na 1 stycznia 2016	19 853	431 234	49	(12 794)	172 266	610 609
Transakcje z właścicielami	0	173	0	0	(89 116)	(88 943)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(88 943)	(88 943)
Podział zysku	0	173	0	0	(173)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	92 460	92 460
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	92 460	92 460
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2016	19 853	431 407	49	(12 794)	175 610	614 126

6.4. Noty objaśniające

6.4.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*,
- Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz okres porównawczy.

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

6.4.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe. Spółka od 1 stycznia 2017 roku zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające

zastosowanie w przypadku Spółki dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2017 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6.4.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego.

6.4.4. Przyjęte zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta przedstawioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

wynikające z transakcji w ramach Grupy są eliminowane.

Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

Od 1 stycznia 2017 roku do sprawozdania skonsolidowanego dodane zostały dwie spółki zależne PCC Packaging Sp. z o.o. i PCC Therm Sp. z o.o., które w poprzednich latach z uwagi na nieistotność były wyłączone z konsolidacji.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski

6.4.5. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
USD	3,6519	4,1793
EUR	4,3091	4,4240
THB	0,1095	0,1167

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
USD	3,8043	3,9240
EUR	4,2566	4,3688
THB	0,1115	0,1131

6.4.6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

6.4.7. Zysk na akcję

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

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Zysk (strata) netto	100 845	95 825
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	5,08	4,83
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	5,08	4,83

6.4.8. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2017-09.2017							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	19 642	170 382	4 966	47 931	95 358	(338 279)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	465 423	316 456	65 269	23 298	70 912	0	941 358
Przychody ze sprzedaży	485 065	486 838	70 235	71 229	166 270	(338 279)	941 358
Wynik segmentu - EBITDA	47 550	88 510	4 743	17 347	15 955	(3 448)	170 657
Zysk/strata brutto	38 920	64 849	1 293	8 345	(2 244)	(2 497)	108 666
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(4 399)	(19 629)	(2 776)	(7 714)	(12 824)	78	(47 267)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	(85)	0	0	(15)	0	(99)
Stan na 30.09.2017							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	324 529	579 476	87 033	182 395	440 958	(151 561)	1 462 830
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	208 497	306 524	40 321	95 439	239 265	(92 574)	797 472
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2017-09.2017							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	30 549	41 095	3 447	27 321	20 470	0	122 882

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2016-09.2016							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	10 286	156 228	4 225	47 719	93 143	(311 601)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	414 206	258 986	59 117	21 812	60 312	0	814 433
Przychody ze sprzedaży	424 492	415 214	63 342	69 531	153 455	(311 601)	814 433
Wynik segmentu - EBITDA	42 466	68 866	2 381	20 907	23 056	(4 788)	152 888
Zysk/strata brutto	35 969	42 861	(1 577)	14 573	12 067	(2 254)	101 639
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(4 212)	(19 782)	(3 211)	(5 127)	(11 679)	168	(43 843)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	124	1 020	4	222	405	0	1 775
Stan na 31.12.2016							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	276 666	568 300	94 116	171 671	430 143	(99 011)	1 441 885
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	169 274	265 512	39 810	79 244	220 448	(47 791)	726 497
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2016-09.2016							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	38 000	21 457	2 537	11 843	16 217	0	90 054

6.4.9. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży produktów został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Polska	395 527	368 885
Niemcy	116 592	106 232
Unia Europejska - pozostałe kraje	262 170	210 207
Pozostałe kraje Europy	38 093	31 426
USA	5 891	10 393
Azja	43 921	32 332
Pozostałe obszary	79 164	54 958
Razem	941 358	814 433

Informacje dotyczące głównych klientów

W prezentowanym okresie, nie wystąpiły przychody z transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, stanowiące 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

6.4.10. Przychody ze sprzedaży

	Segment sprawozdawczy	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów		820 014	715 456
Alkalia	Ⓢ	234 351	175 635
Poliole	Ⓟ	450 533	400 360
Naftalenopochodne	Ⓣ	13 733	13 357
Fosforopochodne	Ⓣ	51 256	45 577
Chloroorganiczne	Ⓢ	33 920	25 232
Chlor	Ⓢ	21 483	18 494
Chloropochodne	Ⓢ	11 794	28 051
Pozostałe chemikalia	Ⓟ Ⓢ Ⓣ	2 944	8 750
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (polirole, chemikalia)	Ⓟ Ⓢ Ⓣ	42 472	23 307
Przychody ze sprzedaży usług	Ⓢ Ⓣ	78 872	75 670
Przychody ze sprzedaży		941 358	814 433

6.4.11. Koszt własny sprzedaży

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(47 267)	(43 843)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(99)	1 775
Koszty świadczeń pracowniczych	(101 369)	(85 796)
Zużycie materiałów i energii	(481 237)	(401 126)
Usługi transportu	(61 308)	(64 641)
Pozostałe usługi obce	(62 977)	(59 736)
Podatki i opłaty	(15 025)	(15 698)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(6 745)	(6 106)
Pozostałe koszty	(11 858)	(11 986)
Razem koszty rodzajowe	(787 885)	(687 156)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(40 320)	(18 631)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	9 330	6 555
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	463	(8 847)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 712)	(1 432)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(820 124)	(709 511)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(696 232)	(600 278)
Koszty sprzedaży	(64 586)	(58 025)
Koszty ogólnego zarządu	(59 306)	(51 208)

6.4.12. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Grunty, budynki i budowle	388 707	379 894	366 218
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	520 516	489 127	465 822
Pozostałe środki trwałe	25 715	24 379	21 937
Środki trwałe w budowie	170 509	151 475	159 241
Środki trwałe razem:	1 105 447	1 044 875	1 013 218
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	33 181	34 363	33 542
Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2017-09.2017	01.2016-12.2016	01.2016-09.2016
Nabycie	112 793	130 916	89 516
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	4 160	3 515	2 457
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	0	67

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa rezealizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na łączną kwotę 170 509 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016: 151 475 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Instalacja produkcyjna polioli i systemów poliuretanowych	41 464	29 261
Instalacja skraplania chloru	10 088	2 858
Modernizacja układu odpylania kotłów OR-45	7 339	6 628
Budowa systemu sterowania DCS-II ciąg polioli	6 301	6 031
Dostosowanie kotłów do wymogów środowiskowych w zakresie emisji tlenu azotu	3 688	3 485
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	3 337	2 664

6.4.13. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 856	8 049	7 713
Prawa do emisji CO2	7 572	400	2
Inne wartości niematerialne	3 025	2 428	1 461
Wartości niematerialne razem:	32 825	25 249	23 548

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2017-09.2017	01.2016-12.2016	01.2016-09.2016
Nabycie	10 088	2 345	539
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

6.4.14. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2017 roku zobowiązania inwestycyjne wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 73 261 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2016 40 926 tys. zł). W przeważającej części są to zobowiązania na zakup i budowę środków trwałych.

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

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
6 i 7 elektrolizer - zwiększenie zdolności elektrolizy membranowej	25 564	0
Modernizacja układu wyprowadzania spalin - z instalacji elektrociepłowni	6 198	0
Modernizacja instalacji skraplania i odparowania chloru	6 065	5 312
Modernizacja instalacji odsiarczania spalin	4 310	7 039
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	4 052	0
Odtworzenie instalacji chlorobenzenu	3 511	0
Instalacja do zateżnienia kwasu siarkowego	2 537	0
Instalacja pilotażowa do produkcji fosforanów i fosforynów	1 394	0
Instalacja produkcyjna polioli i systemów poliuretanowych oraz prepolimerów	1 344	5 571
Reaktor laboratoryjny do syntezy polioli	1 304	0
Budowa reaktora chlorohydryny	1 235	0
Budowa stacji elektroenergetycznej	1 154	2 436
Punkt rozładunku tlenu propylenu	1 076	0

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

6.4.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Kredyty bankowe	132 399	100 462
Pożyczki	64 949	72 888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 523	12 047
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	204 871	185 397
Kredyty w rachunku bieżącym	8 619	6 783
Kredyty bankowe	51 419	21 781
Pożyczki	10 429	15 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 228	8 163
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	79 695	52 321

Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. W zakresie postanowień umów kredytowych jedna ze

spółek zależnych nie wywiązała się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie. Przekroczenie kowenantów było przedmiotem

negocjacji z bankiem finansującym. Wydłużono termin spłaty kredytu oraz dodano poręczenie.

28 marca 2017 roku Jednostka Dominująca zmieniła zawartą w 2015 roku umowę kredytu w rachunku bieżącym na umowę o MultiLinie wydłużając równocześnie termin spłaty kredytu do 31.03.2019 roku z możliwością automatycznego przedłużenia spłaty do 31.03.2020 roku. Wysokość MultiLinii w kwocie 50 000 tys. zł. pozostała bez mian.

Równocześnie 24.04.2017 roku Spółka podpisała aneks do tego kredytu zwiększający finansowanie o 30 000 tys. zł w okresie od 26.04.2016 do 31.12.2017 poprzez dodanie do MultiLinii kredytu rewolwingowego.

Środki udostępnione w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 48 726 tys. zł na dzień 30 września 2017 roku ze względu na posiadane przez Spółkę bezwarunkowe prawo odroczenia spłaty kredytu na okres powyżej 12 miesięcy zostały zaprezentowane jako zobowiązania długoterminowe.

28 marca 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę o limit na Akredytywy - kwota limitu 5 000 tys. zł, okres ważności 21.05.2019 roku.

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Koszty z tytułu odsetek	(10 227)	(9 824)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(6 033)	(6 029)
- obligacje wyemitowane	(3 790)	(3 338)
- leasing finansowy	(404)	(457)
Pozostałe	(2 872)	643
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(1 134)	3 389
Prowizje i opłaty	(1 419)	(1 244)
Straty z tytułu różnic kursowych	311	(232)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(395)	(464)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(159)	(765)
swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(159)	(765)
Pozostałe koszty finansowe	(76)	(41)
Razem koszty finansowe	(13 099)	(9 181)

6.4.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

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

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2016	122 424
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	71 965
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	8 165
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(8 033)
Wykup papierów dłużnych	(28 941)
Sprzedż spółki zależnej	(1 833)
Stan na 30.09.2016	163 747

6.4.17. Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	1 424	99	1 523
Wartości niematerialne- prawa do emisji CO2	387	-	387
Inwestycje w jednostkach pozostałych	360	(66)	294
Zapasy	4 500	1 712	6 212
Należności	5 653	(2 182)	3 471

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

6.4.18. Zapasy

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Materiały	47 653	36 472
Towary	392	625
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	26 652	28 186
Wyroby gotowe	6 316	4 421
Zapasy (brutto)	81 013	69 704
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 212	4 500
Zapasy (netto)	74 801	65 204

Zgodnie z umową kredytową zawartą z Raiffeisen Bank Polska na zapasach ustanowiono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego. Maksymalna kwota zabezpieczenia 3 000 tys. zł

6.4.19. Rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
1 stycznia 2017	20 248	5 175	7 746	1 035	34 204
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 134	4 305	6 995	12 241	24 675
Wykorzystanie	(24)	(5 175)	(7 462)	(525)	(13 186)
Rozwiązanie	0	0	(10)	0	(10)
Sprzedaż jednostki zależnej	0	0	(21)	0	(21)
30 września 2017	21 358	4 305	7 248	12 751	45 662
Krótkoterminowe	529	4 305	7 248	12 751	24 833
Długoterminowe	20 829	0	0	0	20 829

6.4.20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 378	251
- bony i obligacje zakupione	701	198
- pozostałe	677	53
- odsetki od należności	530	66
- odsetki od zobowiązań	(87)	(94)
- odsetki z lokat	343	203
- odsetki pożyczki udzielone	33	9
- odsetki od faktoringu	(84)	(70)
- odsetki pozostałe	(58)	(61)
Pozostałe	679	5 647
Otrzymane dotacje	2 013	1 350
Koszty operacji bankowych	(347)	(386)
Zwrot podatków	375	1 496
Odszkodowania, kary, grzywny	1 023	993
Otrzymane kary i odszkodowania	1 093	1 215
Zapłacone kary i odszkodowania	(70)	(222)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 330)	(879)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(2 168)	(697)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	218	(311)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(201)	(1 080)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(2 133)	(97)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	2 552	866
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	750	1 831
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	4 253	0
Darowizny przekazane	(291)	(168)
Różnice inwentaryzacyjne	0	(589)
Rezerwy na planowane koszty	(794)	3 692
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	(2 736)	0
Pozostałe	(287)	(685)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 057	5 898

6.4.21. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 kwartały zakończone 30 września 2017 roku i 3 kwartały zakończone 30 września 2016 roku przedstawiają się następująco:

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Bieżący podatek dochodowy	(6 177)	(6 700)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 422)	(6 711)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	245	11
Odroczony podatek dochodowy	(1 644)	886
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(7 821)	(5 814)

6.4.22. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(13 322)	(12 462)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 858	12 221
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(26 180)	(24 683)
Ujęcie w wyniku finansowym	(1 644)	(894)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	35
Wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	0	(1)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	55	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(14 911)	(13 322)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	13 485	12 858
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(28 396)	(26 180)

6.4.23. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

6.4.24. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	69 655	77 971
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	30 917	32 677
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	23 903	3 200
Otrzymane dotacje	21 820	21 615
Razem zobowiązania warunkowe	146 295	135 463

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

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

Rozliczenia podatkowe

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

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

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

6.4.25. Należności warunkowe

Nie wystąpiły należności warunkowe.

6.4.26. Pomoc rządowa

Dotacje

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi dziesięć projektów inwestycyjnych, które są wspierane dotacjami rządowymi. W okresie od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku Grupa pozyskała 988 tys. zł środków pieniężnych tytułem refundacji poniesionych nakładów i towarzyszących im niektórych kosztów.

Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2017	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2017
Dotacje do aktywów	34 948	676	0	1 935	33 689
Pozostałe dotacje	0	312	0	79	233
Razem	34 948	988	0	2 014	33 922

Inne formy pomocy rządowej

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

udzieleniu Spółce dwóch preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej.

6.4.27. Informacje o podmiotach powiązanych

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

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Przychody od podmiotów powiązanych		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej PCC SE	1	2
- pozostałym podmiotom powiązanym	94 641	62 482
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	12 773	8 421
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	161	49
Pozostałe przychody operacyjne		
- od jednostki dominującej PCC SE	610	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1 305	279
Razem	109 491	71 233

	01.2017-09.2017	01.2016-09.2016
Zakup od podmiotów powiązanych		
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	3 707	3 865
- od pozostałych podmiotów powiązanych	41 335	36 728
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	89 005	72 607
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	741	983
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	114
- od pozostałych podmiotów powiązanych	90	41
Razem	134 878	114 338

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	29 771	28 672
Razem należności od podmiotów powiązanych	29 771	28 672

Bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
- od jednostki dominującej PCC SE	21 410	40 265
- od pozostałych podmiotów powiązanych	494	3 463
Razem bony dłużne i obligacje zakupione od podmiotów powiązanych	21 904	43 728

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
- od jednostki dominującej PCC SE	1 063	6 543
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 295	17 616
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	17 358	24 159

6.4.28. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

6.4.29. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka Grupy nie korygowała danych za poprzednie okresy.

6.4.30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Emisja obligacji

W dniu 11 października 2017 roku Jednostka Dominująca zakończyła sukcesem emisję obligacji serii EC. Wyemitowano łącznie 250 000 obligacji po cenie emisyjnej 100 zł. Stopa redukcji wyniosła 20,1 %.

Poręczenie

W dniu 25 października 2017 r. PCC Rokita SA udzieliła spółce z Grupy PCC – PCC EXOL S.A. poręczenia spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 mln zł. Obowiązuje ono w okresie od 24 grudnia 2017 r. przez sześć miesięcy i jest kontynuacją poręczenia udzielonego obowiązującego od 24 czerwca 2017 r.

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

Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny

W dniu 23 października 2017 r. wydane zostało przez Wałbrzyską Specjalną Strefę Ekonomiczną „INVEST – PARK” zezwolenie na prowadzenie przez

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 9 listopada 2017 roku

Spółkę działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny (dalej: „WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny”; „Strefa”).

Spółka na terenie Strefy będzie miała zrealizować nowe inwestycje polegające na rozbudowie istniejącego zakładu (dalej: „Inwestycje”).

Szacowana wartość Inwestycji wyniesie co najmniej 250 mln złotych. Zakończenie Inwestycji ma nastąpić do 30.06.2023 r.

Równocześnie Spółka ma zwiększyć dotychczasowe zatrudnienie na terenie Strefy o co najmniej 10 nowych pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty) najpóźniej w terminie do dnia 31.12.2018 r. i utrzymać ten stan zatrudnienia do dnia 31.12.2023 r.

Kredyty bankowe

Na dzień publikacji raportu Grupa PCC Rokita zmniejszyła saldo długoterminowego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 6 674 tys. zł (z 48 726 tys. zł na dzień 30 września 2017). Obniżenie poziomu wykorzystania długoterminowego kredytu w rachunku bieżącym wynikało z krótkoterminowej optymalizacji kosztów obsługi zadłużenia.

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji	Wartość 1 akcji	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za akcję		PCC SE: 84,16% Pozostali akcjonariusze: 15,84%	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	PCC Apakor z o.o.	Sp.Brzeg Dolny	4.819.950,00	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
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500,00	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000,00	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.292.000,00	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych
6	New Better Industry z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów/	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% - -LabMatic Sp. o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji	Wartość 1 akcji	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników	Działalność
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	29.567.000,00	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	99,998%	0,002% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
9	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000,00	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
10	LabAnalytika Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
11	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06 6% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
12	PCC ABC o.o. *	Sp. z Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
13	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% - pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności
14	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00	1.000 akcji	100 PLN za akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
15	PCC Prodex z o.o.	Sp. z Brzeg Dolny	50.000,00	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
17	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie Emitenta
18	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji	Wartość 1 akcji	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników	Działalność
19.	PCC PU z o.o.	Sp. Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych i cukrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów. obecnie trwa proces inwestycyjny.
21.	PCC Packaging Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.750.000,00	2.750 udziałów	1.000 PLN za udział	100%	----- -	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
22.	IRPC-PCC Co.Ltd.*	Bangkok	10.000.000 THB	1.000.000 udziałów	10 THB za udział	49,99%	49,99% IRPC Polyol Company Limited 0,02% pozostałe podmioty	49,99%	spółka powołana w celu rozwoju sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii, obecnie podjęta została decyzja o likwidacji, dotychczasowa działalność będzie kontynuowana przez IRPC PCC Co. Ltd.
23.	PCC Therm z o.o.	Sp. Brzeg Dolny	1.200.000,00	24.000 udziałów	50 PLN za udział	100%		100%	spółka powołana w celu stworzenia nowej gamy produktów dla branży budowlanej
24.	distripark.com Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	2.450.000,00	49.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	51,02%	48,98% PCC SE	51,02%	
25.	LocoChem z o.o.*	Sp. Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	----- -	usługi remontowe i nadzory budowlane
27.	Elpis Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.005.000,00	100.100 udziałów	50 PLN za udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
28.	Fate Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	----- -	spółka nie prowadzi działalność
29.	Gaia Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	----- -	spółka nie prowadzi działalność
30.	Hebe Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	----- -	spółka nie prowadzi działalność
31.	Pack4Chem z o.o.*	Sp. Brzeg Dolny	150.000,00	3.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	----- -	wynajem powierzchni gospodarczych

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji	Wartość 1 akcji	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
32.	Aqua Łososiovice z o.o.* w organizacji	Brzeg Sp. Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalność
33.	Valcea Chemicals S.R.L.*	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 działalność
34.	IRPC Polyol Co. Ltd.	Bangkok	300.000.000 THB	3.000.000	100 THB za 1 udział	25%	75% pozostali udziałowców	25%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
35.	Logoport Sp. Z o.o.	Brzeg Sp. Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	Usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)

* Jednostki wyłączone z konsolidacji

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

Zmiany w organizacji Grupy

W dniu 1 stycznia 2017 r. nastąpiło przejście własności udziałów PCC Prodex GmbH na PCC SE, zgodnie z zapisami umowy sprzedaży z dnia 22.12.2016 r., dotyczącej sprzedaży tych udziałów przez PCC Prodex Sp. z o.o. na rzecz PCC SE.

W dniu 10 stycznia została zarejestrowana spółka Aqua Łososiowice Sp. z o.o. Jedynym wspólnikiem jest PCC Rokita SA. Spółka została wpisana do rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem pod nr KRS 0000657656.

W dniu 31 stycznia 2017 roku miało miejsce przeniesienie własności udziałów spółki IRPC Polyol Co. Ltd. w Bangkoku, w związku z umową sprzedaży udziałów, zawartą w dniu 21.12.2016 r. pomiędzy PCC Rokita a spółką IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku.

Spółka nabyła od IRPC Public 750 tys. udziałów spółki IRPC Polyol, co stanowi 25% łącznej liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników. Ostateczna cena w kwocie 77 101 500 BAHT, tj. 9 267 600,30 PLN została ustalona na podstawie rocznego sprawozdania finansowego spółki IRPC Polyol za rok 2016, zbadanego przez niezależnego audytora (odpowiednika polskiego biegłego rewidenta) i zatwierdzonego przez Zarząd IRPC Polyol.

W dniu 21 marca 2017 r. została podjęta przez zgromadzenie wspólników IRPC PCC Co. Ltd. w Bangkoku uchwała w sprawie likwidacji tej spółki, co ma na celu optymalizację prowadzenia działalności przez Grupę PCC Rokita w Tajlandii. Dotychczasowa działalność prowadzona dotąd przez IRPC PCC będzie dalej kontynuowana przez spółkę IRPC Polyol. Grupa PCC Rokita w związku z nabyciem udziałów w IRPC Polyol, nie znajdowała dalszego uzasadnienia dla utrzymywania dwóch podmiotów prawnych w Tajlandii.

Dnia 24 kwietnia 2017 r. nastąpiła rejestracja rumuńskiej spółki o nazwie Valcea Chemicals S.R.L. utworzonej przez zależne od PCC Rokita SA spółki Fate Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym i Hebe Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym. Siedzibą spółki jest Bukareszt.

Dnia 16 maja 2017 r. została zawiązana spółka LogoPort Sp. z o.o. Jedynym wspólnikiem jest Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. Spółka została wpisana do rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000681635.

Dnia 6 czerwca 2017 r. zakończył się proces likwidacji spółki zależnej od PCC Prodex Sp. z o.o. to jest spółki PCC Prodex Bel. Ltd.

Dnia 22 czerwca 2017 r. została wykreślona z KRS Spółka Dione Sp. z o.o. (utworzona przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.).

7.2. Akcjonariat PCC Rokita SA

Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE. Na dzień 31 marca 2017 roku i na dzień publikacji raportu posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 635 623 głosy na Walnym

Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Wykres 9 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 9 listopada 2017 roku

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

Wykres 10 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	15.05.2017		09.11.2017	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
	Zarząd			
Wiesław Klimkowski	99.902	0,50%	99.902	0,50%
Rafał Zdon	66.635	0,34%	66.635	0,34%
	Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16.708.972	84,16%	16.708.972	84,16%

Rafał Zdon

Wiceprezes

Wiesław Klimkowski

Zarządu Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 9 listopada 2017 roku