



III KWARTAŁ  
2020

SKONSOLIDOWANY RAPORT  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PCC ROKITA

## List Zarządu

### **Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!**

Przekazujemy Państwu wyniki Grupy PCC Rokita za trzy kwartały 2020 roku. Minione miesiące były nieporównywalne wobec lat ubiegłych ze względu na pojawienie się pandemii. Dodatkowo działalnościami głównych segmentów produkcyjnych Grupy towarzyszyły zmienne warunki rynkowe oraz spowolnienie gospodarcze.

Mimo trudnych warunków rynkowych skonsolidowany zysk EBITDA osiągnął wartość 206,9 mln zł, jedynie o 3,6% niższą w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk netto Grupy odnotował jednak większy spadek, osiągając poziom 59,4 mln zł, tym samym był niższy o około 25% w stosunku do trzech kwartałów roku poprzedniego. Wpływ na wyniki miała głównie sytuacja na rynku alkaliów, gdzie od blisko dwóch lat odnotowywane były obniżki cen. Mimo obecnie zauważalnych dalszych spadków cen alkaliów, nie ma podstaw do miarodajnego wnioskowania co do zachowania cen w najbliższej przyszłości.

Segment o największym udziale w rezultatach Grupy, segment Chloropochodne, pomimo wyższych wolumenów sprzedaży, wypracował zysk EBITDA niższy o 39,8% wobec analogicznego okresu poprzedniego roku.

Działalności segmentu Poliuretany, potencjalnie najbardziej narażonego na skutki pandemii, w minionym okresie towarzyszyły zróżnicowane trendy rynkowe w pierwszych miesiącach roku. Począwszy od końca pierwszego kwartału następowały zmiany związane z pandemią, przy czym już pod koniec drugiego kwartału odnotowano ożywienie na rynku polioli i stopniową poprawę nastrojów. W trzecim kwartale widoczne było bardzo duże zainteresowanie polioli, w szczególności do pianek elastycznych, które obecnie jest kontynuowane.

Wyższe zyski odnotował segment Inna działalność chemiczna. Zysk EBITDA wzrósł o 1,9 mln zł, co zawdzięcza przede wszystkim wysokiej rentowności sprzedaży. Segment ten, dzięki obranej kilka lat temu strategii ukierunkowanej na produkty specjalistyczne, utrzymał rosnący trend sprzedaży swoich produktów.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Ponadto ceny energii, która jest istotnym kosztem dla produkcji segmentu Chloropochodne, mogą wykazywać dużą zmienność. Zmiany te w przyszłości mogą mieć znaczący wpływ na wyniki Spółki.

Ze względu na różnorodną działalność segmentów Grupy, skutki wpływu pandemii COVID-19 na jej działalność były nieoczywiste. Segment Poliuretany odnotował w drugim kwartale krótkotrwały spadek popytu, przy czym pod koniec półrocza popyt został już odbudowany. W trzecim kwartale nastąpiła znaczna poprawa sytuacji i bardzo duże zapotrzebowanie na poliole. Trend ten utrzymuje się także obecnie. W obszarze segmentu Chloropochodne COVID-19 miał krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności ługu sodowego na rynku. Aktualnie segment bezpośrednio nie odnotowuje w swojej działalności znaczącego wpływu pandemii. Brak istotnego wpływu na wyniki segmentu Inna działalność chemiczna był związany ze zróżnicowanym oddziaływaniem pandemii w różnych grupach produktowych. W drugim kwartale br. wyraźnie zauważalny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali.

W kolejnych okresach Grupa nie jest w stanie oszacować miarodajnie finalnych skutków pandemii w przyszłości. Zaistniała sytuacja, jej rozwój, jak również obecne i przyszłe restrykcje oraz skutki z nimi związane mogą mieć wpływ na szereg decyzji podejmowanych przez spółki Grupy, w tym m.in. na decyzje inwestycyjne.

Dziękujemy za miniony okres zarówno wszystkim naszym Pracownikom, Klientom jak również Inwestorom. Zapraszamy do zapoznania się pełnym raportem.

Rafał Zdon

Wiesław Klimkowski

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE ZA 3 KWARTAŁY 2020 ROKU .....</b>	<b>5</b>
1.1.	Wybrane dane finansowe .....	5
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	7
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA.....</b>	<b>9</b>
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności .....	9
<b>3.</b>	<b>SEGMENT POLIURETANY .....</b>	<b>11</b>
3.1.	Opis segmentu.....	11
3.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku.....	12
<b>4.</b>	<b>SEGMENT CHLOROPACHODNE.....</b>	<b>17</b>
4.1.	Opis segmentu.....	17
4.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku.....	17
<b>5.</b>	<b>SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA .....</b>	<b>20</b>
5.1.	Opis segmentu.....	20
5.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku.....	20
<b>6.</b>	<b>SEGMENT ENERGETYKA .....</b>	<b>23</b>
6.1.	Opis segmentu.....	23
6.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku.....	23
<b>7.</b>	<b>SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ .....</b>	<b>26</b>
7.1.	Opis segmentu.....	26
7.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku.....	26
<b>8.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>27</b>
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy .....	27
8.1.	Wyniki segmentów.....	31
8.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	34
8.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	34
8.4.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników.....	36
8.5.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy.....	40
8.6.	Pozostałe informacje.....	43
<b>9.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA .....</b>	<b>44</b>
9.1.	Znaczące umowy.....	44
9.2.	Inne zdarzenia.....	44
<b>10.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>48</b>
10.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	48
10.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencie.....	52
10.3.	Noty objaśniające.....	56
<b>11.</b>	<b>Załączniki .....</b>	<b>78</b>
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 12 listopada 2020 r.....	78
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w 3 kwartałach 2020 roku.....	82
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	82

# 1. PODSUMOWANIE ZA 3 KWARTAŁY 2020 ROKU

## 1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	3Q 2020	3Q 2019	3Q 2020	3Q 2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 045 679	1 123 647	235 407	260 792
Zysk na działalności operacyjnej	96 447	139 878	21 713	32 465
Zysk przed opodatkowaniem	76 264	114 437	17 169	26 560
<b>Zysk netto</b>	<b>59 412</b>	<b>79 366</b>	<b>13 375</b>	<b>18 420</b>
<b>EBITDA</b>	<b>206 950</b>	<b>214 759</b>	<b>46 589</b>	<b>49 844</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	24	666	5	155
Całkowite dochody ogółem	59 436	80 032	13 380	18 575
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	230 471	200 180	51 884	46 461
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (*)	(135 356)	(176 690)	(30 472)	(41 009)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(126 630)	(43 769)	(28 507)	(10 159)
Przepływy pieniężne netto	(31 515)	(20 279)	(7 095)	(4 707)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	113 462	163 664	25 543	37 985
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)</b>	<b>2,99</b>	<b>4,00</b>	<b>0,67</b>	<b>0,93</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	1 576 001	1 582 054	348 149	371 505
Aktywa obrotowe	348 333	381 303	76 949	89 539
Kapitał własny	728 462	736 744	160 922	173 006
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 386	4 662
Zobowiązania długoterminowe	821 796	850 654	181 540	199 754
Zobowiązania krótkoterminowe	374 076	375 959	82 636	88 284
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>36,69</b>	<b>37,11</b>	<b>8,11</b>	<b>8,71</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wybrane jednostkowe dane finansowe	3Q 2020	3Q 2019	3Q 2020	3Q 2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	936 100	1 020 117	210 738	236 763
Zysk na działalności operacyjnej	102 752	143 055	23 132	33 202
Zysk przed opodatkowaniem	83 057	123 299	18 698	28 617
<b>Zysk netto</b>	<b>67 564</b>	<b>92 131</b>	<b>15 210</b>	<b>21 383</b>
<b>EBITDA</b>	<b>204 373</b>	<b>209 839</b>	<b>46 009</b>	<b>48 702</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	344	228	77	53
Całkowite dochody ogółem	67 908	92 359	15 288	21 436
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	216 555	203 409	48 751	47 210
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (*)	(125 669)	(187 129)	(28 291)	(43 432)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(124 733)	(39 098)	(28 080)	(9 074)
Przepływy pieniężne netto	(33 847)	(22 818)	(7 620)	(5 296)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	109 054	159 698	24 551	37 065
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)</b>	<b>3,40</b>	<b>4,64</b>	<b>0,77</b>	<b>1,08</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	1 620 657	1 614 577	358 015	379 142
Aktywa obrotowe	292 845	328 972	64 691	77 251
Kapitał własny	790 733	790 525	174 678	185 635
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 386	4 662
Zobowiązania długoterminowe	785 221	811 725	173 461	190 613
Zobowiązania krótkoterminowe	337 548	341 299	74 567	80 145
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>39,83</b>	<b>39,82</b>	<b>8,80</b>	<b>9,35</b>

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

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

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



## 1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Od początku 2020 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK, GK PCC Rokita) wypracowała zysk EBITDA w wysokości 206,9 mln zł (spadek o 3,6% w stosunku do okresu porównawczego). Większy spadek, o około 25% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego, zanotował zysk netto, osiągając poziom 59,4 mln zł. Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca (PCC Rokita, Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent), za trzy kwartały 2020 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 204,4 mln zł oraz zysk netto równy 67,6 mln zł. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

Na niższy poziom zysku netto wpłynął słabszy wynik na działalności operacyjnej, przede wszystkim w związku z obniżeniem cen alkaliów oraz wyższą amortyzacją. Po trzech kwartałach 2020 roku Spółka wciąż nie uwzględniła korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, w związku ze zidentyfikowaniem przez Spółkę ryzyka niewypełnienia warunków zezwolenia, a co za tym idzie ryzyka zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego. Dodatkowo ryzyko to zostało spotęgowane przez pandemię COVID-19.

Okres ten ze względu na pandemię znacząco różnił się od lat poprzednich. Dotychczasowe doświadczenia, oczekiwania i założenia co do trendów rynkowych przestały być punktem odniesienia. Obecnie Grupa PCC Rokita na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą związaną z potencjalnym negatywnym wpływem koronawirusa na działalność Grupy. Szerszy opis wpływu COVID-19 na działalność Grupy zawarty jest w punkcie 9.2 niniejszego raportu.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, tożsamy z Kompleksem Chloru w ramach PCC Rokita, który trzy kwartały 2020 roku zamknął zyskiem EBITDA w kwocie 92,8 mln zł, niższym o 39,8% wobec analogicznego okresu 2019 roku. Wpływ na uzyskane wyniki w omawianym okresie miał głównie 26,4-procentowy spadek średniej ceny ługu sodowego oraz 22,9-procentowy spadek średniej ceny sody kaustycznej w stosunku do trzech kwartałów roku poprzedniego. Pozytywnie na wyniki wpłynęły przyznane w trzecim kwartale 2020 roku rekompensaty za wzrost cen energii elektrycznej za 2019 rok w kwocie 20,6 mln zł. Grupa optymalizowała proporcje pomiędzy oferowanym ługiem sodowym i sodą kaustyczną, co pozwoliło na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku. Jednocześnie nastąpił 4,4-procentowy wzrost wolumenu sprzedaży ługu sodowego względem okresu porównawczego oraz wolumenu sprzedaży sody kaustycznej o 2,4%.

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, od drugiej połowy czerwca odnotowywał istotny wzrost popytu na poliole polieterowe, pomimo krótkotrwałego, słabego zainteresowania na rynku, które towarzyszyło początkowi drugiego kwartału 2020 roku, zwłaszcza w obszarze pianek elastycznych. Krótkotrwały słaby popyt na rynku, w szczególności ze strony branży meblarskiej, był wynikiem sytuacji związanej z COVID-19. Segment wypracował podobny wolumen sprzedaży zewnętrznej w stosunku do okresu porównawczego.

Zysk EBITDA segmentu Poliuretany wzrósł o 20,2 mln zł wobec trzech kwartałów 2019 roku. Wzrost ten wynikał także ze zmiany rozliczeń z segmentem Chloropochodne, dotyczącej głównego surowca do produkcji polioli – tlenu propylenu, w ramach której, przejściowo ze względu na trudną sytuację rynkową, udzielono rabatów w kwocie około 9,5 mln zł. Pozytywny wpływ na wyniki segmentu miało także osłabienie kursu złotego w stosunku do euro.

Segment Inna działalność chemiczna, tożsamy z Kompleksem Chemii Fosforu w ramach PCC Rokita, konsekwentnie realizował swoją strategię, co przełożyło się na zwiększenie udziału w rynku produktów opartych na fosforze, jak i dodatków do przemysłu budowlanego. W porównaniu do roku poprzedniego segment zanotował niewielki spadek wolumenu o 3,9% oraz przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych o 0,3%. Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy o około 1,9 mln zł wynik EBITDA segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku.

Na prezentowane wyniki Grupy Kapitałowej dodatni wpływ miała także sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w kwocie 11,1 mln zł. Ponadto w trzecim kwartale miały miejsce przestoje remontowe, które w ubiegłym roku przeprowadzono w drugim kwartale.

Słabsze niż w porównywalnym okresie wyniki Grupy są także pochodną gorszej koniunktury w Europie, odnotowanej jeszcze przed wybuchem pandemii. Należy pamiętać, że rynek europejski jest dla Spółki najbardziej istotnym rynkiem i jego spowolnienie jest przez nią zazwyczaj odczuwalne. W ostatnich okresach słabszą koniunkturę bardzo dobrze obrazowały odczyty PMI (Purchasing Managers Index – wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym w danym kraju) dla przemysłu, w tym zwłaszcza odczyty PMI dla przemysłu w Niemczech. Przyjmuje się, iż wartości PMI powyżej 50 należy odczytywać jako trendy wzrostowe, a poniżej tej wartości, jako spadki koniunktury. Indeks ten w trakcie całego trzeciego kwartału plasował się w Niemczech powyżej 50 punktów, także polskie PMI dla przemysłu w całym trzecim kwartale 2020 r. utrzymywało się powyżej 50 punktów. Wartości PMI dobrze oddawały pozytywne nastroje na rynku w trzecim

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

kwartale. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że dobre wartości wskaźników w trzecim kwartale są pochodną bardzo złych poziomów wskaźników w drugim kwartale 2020.

Mając na względzie wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Ostatecznie na decyzje co do nakładów inwestycyjnych w nadchodzących okresach mogą mieć także wpływ czynniki niezależne od Grupy. Należą do nich m.in. czynniki związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa Grupa, w tym wydarzenia związane z pandemią COVID-19 (zarówno z pierwszą, jak i obecnie obserwowaną drugą falą zachorowań) i jej wpływem na rynek.

Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, po trudnym drugim kwartale, w trzecim odnotował bardzo dobre wyniki, wzrost zamówień i w dalszym ciągu obserwuje pozytywne nastroje na rynku poliuretanów. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie

krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności tęgą sodowego na rynku. Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego oddziaływania na wyniki segmentu.

Ponadto Grupa ograniczyła w części realizowane inwestycje przy równoczesnych decyzjach o sfinalizowaniu niektórych rozpoczętych już projektów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na swoją działalność w przyszłości.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za trzy kwartały 2020 r.

<b>[w tys. zł]</b>	<b>3Q 2020</b>	<b>3Q 2019</b>
Przychody ze sprzedaży	1 045 679	1 123 647
Wynik brutto ze sprzedaży	213 672	282 509
Marża brutto na sprzedaży	20,4%	25,1%
Wynik na działalności operacyjnej	96 447	139 878
<b>EBITDA</b>	<b>206 950</b>	<b>214 759</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>59 412</b>	<b>79 366</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,1%	4,1%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	8,2%	11,0%
Zatrudnienie	1 666	1 862

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za trzy kwartały 2020 r.

<b>[w tys. zł]</b>	<b>3Q 2020</b>	<b>3Q 2019</b>
Przychody ze sprzedaży	936 100	1 020 117
Wynik brutto ze sprzedaży	189 179	258 486
Marża brutto na sprzedaży	20,2%	25,3%
Wynik na działalności operacyjnej	102 752	143 055
<b>EBITDA</b>	<b>204 373</b>	<b>209 839</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>67 564</b>	<b>92 131</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,5%	4,9%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	8,5%	11,9%
Zatrudnienie	835	911



## 2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

### 2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

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

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

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

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

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

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2019 roku



Branżowym inwestorem większościowym PCC Rokita jest firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w ramach dywizji: Chemia, Energia, Logistyka oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w dywizji Chemii. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2019 roku około 90% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i motoryzacyjnym.

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

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

PCC Rokita jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

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

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

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

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

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

## 3. SEGMENT POLIURETANY

### 3.1. Opis segmentu

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

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

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

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

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

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



## 3.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku

Działalności segmentu Poliuretany w minionym okresie towarzyszyły zróżnicowane trendy rynkowe w pierwszych miesiącach roku, zmiany związane z pandemią począwszy od drugiej połowy marca oraz ożywienie na rynku polioli pod koniec czerwca i znaczny wzrost popytu na polirole w trzecim kwartale, który jest obecnie kontynuowany.

### Poliole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)

W pierwszym kwartale 2020 roku największy i najistotniejszy z punktu widzenia GK PCC Rokita, rynek pian elastycznych, odnotował wysoką konsumpcję w okresie od połowy stycznia do połowy marca br. Wpływ na sytuację miał popyt w szczególności w branży pian elastycznych, związany z typową dla pierwszego kwartału dobrą koniunkturą dla branży meblarskiej. Ponadto miały miejsce ograniczenia dostępności polioli polieterowych na rynku w związku z wyłączeniem produkcji polioli przez jednego z ważniejszych konkurentów w wyniku wybuchu w zakładach petrochemicznych w Tarragonie. Dodatkowym czynnikiem działającym na korzyść PCC Rokita był postój remontowy jednego z największych producentów polioli na świecie – firmy Sadara z Arabii Saudyjskiej. Z uwagi na dotychczasową nadpodaż na rynku, bilans polioli zmienił się w styczniu, przechodząc z nadpodaży do równowagi rynkowej. Całokształt sytuacji spowodował, że po raz pierwszy od kilkunastu miesięcy, w pierwszym kwartale możliwe stało się wprowadzanie przez Spółkę podwyżek na polirole polieterowe.

Sytuacja zaczęła zmieniać się w marcu, w związku z rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19. Następowata stopniowa redukcja zamówień. Rynek poliuretanów, podobnie jak większość europejskiego przemysłu, obserwował sytuację i reagował z opóźnieniem, co spowodowało, że marzec zamknął się jeszcze dobrym wynikiem sprzedażowym. Spółce sprzyjały też wysokie kursy euro, gdyż sprzedaż polioli prowadzona jest głównie w tej walucie.

Na początku drugiego kwartału sytuacja rynkowa zmieniła się, pojawiła się niepewność co do najbliższej przyszłości, w tym związana z możliwością wprowadzania przez rządy poszczególnych państw restrykcji i ograniczeń w przemieszczaniu się osób i towarów. Część klientów Spółki początkowo zabezpieczała się i zatowarowywała magazyny na wypadek problemów z dostawami, a następnie po ocenie sytuacji odwoływało zamówienia. Inni klienci natomiast zdecydowali się na zatrzymywanie fabryk, aby ograniczyć koszty i nie zamrażać zasobów finansowych.

Ponadto ze względu na przewagę odbiorców z branży meblarskiej w strukturze klientów Spółki, ograniczenie handlu i zamknięcie sklepów spowodowało krótkotrwały spadek popytu na główną grupę produktów jakimi są polirole polieterowe.

W rezultacie sumaryczna sprzedaż segmentu Poliuretany w pierwszym miesiącu pandemii istotnie spadła, w tym w największej mierze do branży meblarskiej. Równocześnie Spółka, w celu zmniejszenia negatywnych skutków sytuacji, realizowała sprzedaż SPOT-ową do innych branż (pianki sztywne i CASE coatings / adhesives / sealants / elastomer). Spółka utrzymywała minimalne stany magazynowe surowców i wyrobów gotowych.

W drugim kwartale tego roku ceny polioli były niższe od cen z pierwszego kwartału, na co wpływ miały także znaczące obniżki cen surowców, w tym cen tlenu propylenu i tlenu etylenu – głównych surowców do produkcji polioli. Spadki te były przede wszystkim efektem znacznego spadku cen ropy naftowej.

W kolejnych tygodniach powoli zauważalne stały się zmiany na rynkach konsumenckich, takich jak znaczące przyrosty sprzedaży online, również w zakresie materacy czy mebli. Ten trend nie rekompensował co prawda w pełni utraty sprzedaży stacjonarnej, ale pozwalał na utrzymanie instalacji produkcyjnych w ruchu. Konsumenci kupując online preferowali wyroby z pianki standardowej, czyli tańsze, co znacząco zmieniło strukturę rynku pianki elastycznej. W związku z mniejszym zapotrzebowaniem na polirole specjalistyczne, Spółka skupiła się na realizacji sprzedaży w innych obszarach w celu utrzymania ciągłości produkcji i dostaw.

Obecnie odnotowywane jest bardzo mocne przyspieszenie trendu zakupów realizowanych przez internet z dostawami za pośrednictwem firm kurierskich bądź odbiorami osobistymi.

Równoległe do spadków na rynku pianek elastycznych w branży meblarskiej, jeszcze większy kryzys nastąpił w branży motoryzacyjnej. Choć PCC Rokita w nieznacznym stopniu dostarcza swoje produkty do tego segmentu, to jej konkurenci nagle utracili istotną część swojego rynku zbytu, przez co nadpodaż polioli wzrosła. Doprowadziło to w krótkim czasie do intensywnej konkurencji cenowej, sprowadzając ceny polioli typu commodity do najniższych poziomów od kryzysu w roku 2009.

W pierwszym półroczu, mimo znacznie mniejszego zapotrzebowania na polirole polieterowe niż w normalnym okresie, dzięki elastycznie podejmowanym działaniom wraz ze zmieniającą się dynamicznie sytuacją oraz wobec braku przestoju remontowego, PCC Rokita zachowała ciągłość produkcji oraz porównywalny wolumen sprzedaży do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Sytuacja zaczęła się ponownie zmieniać pod koniec półroczu, popyt na polirole polieterowe istotnie wzrastał. Szybki przyrost zamówień był głównie związany z procesem odmrażania gospodarek i łagodzenia restrykcji państwowych

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

w poszczególnych krajach. Jednym z pierwszych rynków, na którym nastąpiło ożywienie, była Polska. Spółka szybko zidentyfikowała tę szansę i ją wykorzystała.

W szczególności wzrost zapotrzebowania zauważalny był w wiodącej dla segmentu branży pianek elastycznych do przemysłu meblarskiego. Zapotrzebowanie ze strony klientów w tym zakresie w trzecim kwartale sprawiło, że Spółka zbliżyła się do pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych instalacji do produkcji polioli polieterowych. Pozwoliło to na restrukturyzację portfela w kierunku polioli o wyższej marży. Po raz pierwszy od lat w okresie letnim możliwe stało się podwyższenie cen ponad zwykłą indeksację wzrostu cen kluczowych surowców. Była to długo oczekiwana zmiana, gdyż od około 3 lat poliole polieterowe traciły na marżowości i znajdowały się na najniższych poziomach od lat. Równocześnie na rynku surowców odnotowana została ograniczona podaż tlenu propylenu, kluczowego składnika do produkcji polioli polieterowych. W okresie czerwiec – wrzesień br. ceny tlenu propylenu wzrosły w ślad za wzrastającymi cenami ropy naftowej na rynkach. Dzięki dobrym nastrojom rynkowym, wzrost cen głównego surowca Spółka była w stanie uwzględnić w cenach sprzedaży produktów.

Przyczyn pozytywnego wpływu zmieniającej się sytuacji rynkowej na Spółkę należy dopatrywać się w kilku czynnikach. Spółka szacuje, że znaczący wzrost popytu wynikał z wychodzenia gospodarek z lockdownu w Europie. Konsumenci, zmuszeni do pozostania w domach i korzystając z wolnego czasu, dokonali szeregu remontów, w konsekwencji rynek wykazał zwiększone zapotrzebowania na meble i materace. Ponadto, ograniczenia w podróżowaniu oraz obawa przed spędzaniem wakacji poza granicami kraju zamieszkania spowodowały powstanie oszczędności w domowych budżetach. W świetle niepewności związanej z przyszłym rozwojem pandemii część konsumentów odroczyła w czasie duże wydatki, np. wymianę samochodu, co wydłużyło kryzys w branży samochodowej, wykorzystując tylko część oszczędności, które w konsekwencji zostały spożytkowane na odkładane wcześniej remonty w gospodarstwach domowych, w tym na wymianę sprzętu domowego.

Jednocześnie nastąpiły ograniczenia na rynku polioli od strony podażowej. W szczytowym okresie lockdownu firmy produkcyjne ograniczyły produkcję, w szczególności na magazyn, wobec niepewności dotyczącej najbliższej przyszłości. Wraz z nadejściem w drugiej połowie czerwca silnej fali popytu, moce produkcyjne nie były w stanie zbilansować popytu bieżącą produkcją.

Dzięki wyżej wymienionym czynnikom Spółka była w stanie odbudować swoją rentowność, wykorzystać pełnię mocy produkcyjnych, a także optymalizować portfel sprzedaży.

### Poliole poliestrowe (PCC PU)

Grupa PCC Rokita skupia swoją sprzedaż poliestrów na branży paneli izolacyjnych. Sprzedaż tych produktów w minionym okresie była poniżej oczekiwań. Wpływ na sytuację miał przede wszystkim niekorzystny pierwszy kwartał, mimo że w drugim i trzecim nastąpiła nieznaczna poprawa sytuacji na rynku.

W pierwszym kwartale informacje od uczestników rynku sugerowały, że niskie zapotrzebowanie na polirole poliestrowe jest spowodowane wysokimi stanami magazynowymi u odbiorców i tradycyjnie niskim sezonem zimowym, który nie sprzyja prowadzeniu inwestycji budowlanych. Natomiast drugi kwartał był okresem nieznacznie korzystniejszym wobec początku roku, co w świetle wydarzeń na świecie, można ocenić pozytywnie. Pomimo obaw o załamanie na rynku budowlanym, Spółka nie zauważyła takiego zjawiska wśród swoich klientów. Możliwości rozwojowe oraz prowadzenie potencjalnych wdrożeń jedynie krótkoterminowo wyhamował brak podróży służbowych oraz ogólny stan niepewności co do przyszłości rynku. Miniony trzeci kwartał był z kolei porównywalny do drugiego kwartału tego roku. Rynek budowlany zachowywał się dość stabilnie, co mogło być m.in. konsekwencją zwiększonej ilości remontów prowadzonych w ramach gospodarstw domowych oraz powrotu do wstrzymanych, w związku z niepewnością związaną z pandemią, inwestycji na rynku budowlanym.

Wciąż jednak trudny do przewidzenia jest wpływ COVID-19 na dalszą kondycję branży budowlanej. Sytuacja związana z pandemią w szczególności może mieć wpływ na gotowość inwestorów do inicjowania nowych inwestycji we wciąż niestabilnym środowisku gospodarczym w Polsce i Europie.

### Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Minione trzy kwartały 2020 roku można podsumować jako okres stabilnego wzrostu sprzedaży, mimo zróżnicowanych zachowań rynku w tym okresie.

W grupie izolacji natryskowych na początku tego roku PCC Prodex zwiększył sprzedaż, na co wpływ miały sprzyjające warunki pogodowe oraz dobra koniunktura rynkowa na wyroby do termoizolacji. Z początkiem drugiego kwartału nastąpił istotny choć krótkotrwały spadek zamówień, a pod koniec tego okresu sytuacja rynkowa zaczęła się poprawiać. Trzeci kwartał tego roku był okresem kontynuacji wzrostu i stabilizacji sprzedaży systemów natryskowych. Wysokie zapotrzebowanie na te systemy widoczne jest zarówno ze strony rynku krajowego jak i eksportu, co w konsekwencji pozwoliło spółce na uzyskanie wzrostu sprzedaży powyżej 10%, w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Natomiast w przypadku aplikacji przemysłowych sytuacja jest odmienna. Podobnie jak w systemach natryskowych, pomimo że na początku drugiego kwartału, odnotowano krótkotrwały spadek popytu, to pod koniec tego okresu sytuacja rynkowa zaczęła się poprawiać. Poprawie towarzyszyły jednak wahania rynku i niepewność klientów w zakresie krótkoterminowych prognoz. W przypadku aplikacji przemysłowych w trzecim

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

kwartale, jak i obecnie, odczuwalny jest spadek zapotrzebowania rynku, a tendencja ta może utrzymać się w kolejnych miesiącach.

W trzecim kwartale nastąpiło znaczące podwyższenie cen na główne surowce wykorzystywane do produkcji systemów. W głównej mierze wynikało to z ograniczonej ich dostępności na rynku, spowodowanej wzrostem zapotrzebowania po okresie lockdownu. Podwyżki cen surowców na rynku w dużej mierze zostały przeniesione na odbiorców w postaci wyższych cen na systemy, bez znaczącego wpływu na marżowość.

### Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Pierwszy kwartał działalności spółki IRPC Polyol w 2020 roku był lepszy niż analogiczny okres z roku 2019. Spółka poprawiła wielkość sprzedaży przy zachowaniu marż, co w części jest konsekwencją kryzysu COVID-19 w Chinach, które zamroziły gospodarkę i tym samym ograniczyły sprzedaż swoich produktów na rynki Azji Płd.-Wsch.

W drugim kwartale odczuwalne stało się jednak rozprzestrzenianie się wirusa na kolejne kraje w regionie. Zamykanie gospodarek krajowych w rejonie Azji Płd.-Wsch. na przełomie marca i kwietnia spowodowało w drugim kwartale spadek sprzedaży średnio o 30%. Spółka, dzięki korzystnym zakupom strategicznego surowca, jakim jest tlenek propylenu oraz korzystnym kursom walut, generowała jednak odpowiednio wysokie marże, aby osiągnąć dodatni wynik w drugim kwartale.

Trzeci kwartał charakteryzował się, podobnie jak w Europie, znaczącym wzrostem popytu na surowce poliuretanowe. W tym okresie sprzedaż IRPC Polyol znacząco rosta, w miesiącach sierpniu i wrześniu wolumen sprzedaży wzrósł o ok. 50% w stosunku do odnotowanej w czerwcu br.

## Podsumowanie sytuacji finansowej

W analizowanym okresie zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 54,4 mln zł, wzrastając o 20,2 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Na wyniki segmentu największy wpływ miał znaczący wzrost zapotrzebowania na rynku na produkty Kompleksu Polioli w trzecim kwartale br. Spowodowane było to odbudowywaniem się przemysłu po okresie zawieszenia działalności, które miała miejsce w trakcie pandemii. Duży wpływ na wyniki w okresie miało również osłabienie złotego w stosunku do euro, co skutkowało przewagą dodatnich różnic kursowych. Natomiast na zysk brutto ujemny wpływ miał wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji.

### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost sprzedaży dzięki zmniejszonej podaży polioli polieterowych na rynku z uwagi na eksplozję w zakładach petrochemicznych w Tarragonie,
- osłabienie złotego w stosunku do euro,
- niskie ceny głównych surowców,
- niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie pod koniec pierwszego kwartału br., a następnie znaczący wzrost zapotrzebowania w trzecim kwartale br.,
- stabilna sprzedaż polioli poliestrowych,
- zmiana rozliczeń z segmentem Chloropochodne.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany za trzy kwartały 2020 r.

[w tys. zł]	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	13 749	17 094	-19,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	494 278	520 681	-5,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	508 027	537 775	-5,5%
<b>EBITDA</b>	<b>54 447</b>	<b>34 279</b>	<b>58,8%</b>
Marża EBITDA	10,7%	6,4%	4,3 p.p.
Wynik finansowy brutto	32 866	10 875	202,2%

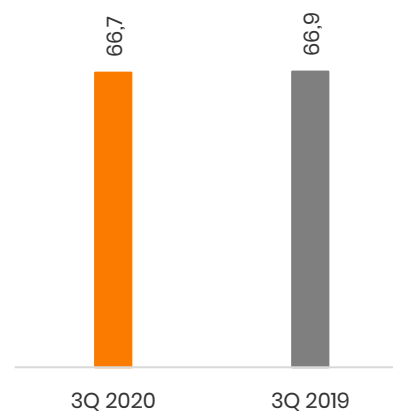
Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej segmentu Poliuretany stanowiły ok. 47% przychodów Grupy. W stosunku do okresu analogicznego, wolumen sprzedaży był na porównywalnym poziomie, przy czym przychody segmentu spadły o 5,5%. Wynikało to głównie ze znaczących obniżek cen surowców, w tym cen tlenku propylenu i tlenku etylenu – głównych surowców do produkcji polioli, których spadki przełożyły się także na niższe ceny głównych produktów segmentu.

W segmencie nastąpiła stabilizacja sprzedaży polioli poliestrowych oraz w znacznej części kwartału kontynuacja wzrostu sprzedaży w izolacjach natryskowych przeznaczonych do budownictwa, a także wzrost sprzedaży klejów przeznaczonych dla górnictwa.

W przychodach segmentu Poliuretany za trzy kwartały 2020 roku eksport stanowił około 55% i był o około 2 p.p. wyższy wobec analogicznego okresu 2019 roku.

Ponadto na wyniki samego trzeciego kwartału miał wpływ remont, który w ubiegłym roku był przeprowadzony w drugim kwartale.

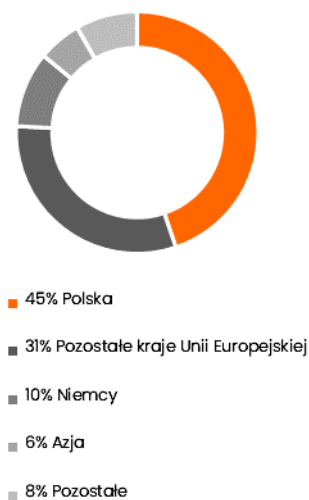
Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za trzy kwartały 2020 [w tys. ton]



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**Wykres 2** Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za trzy kwartały 2020 roku w ujęciu geograficznym**Innowacje**

W pierwszych miesiącach bieżącego roku opracowano nowe polioli do produkcji lubrykantów oraz przeprowadzono rozruch instalacji niskotonażowej do produkcji polioli do lubrykantów w siostrzanej spółce PCC Synteza z Kędzierzyna Koźła, związany z prowadzonym wspólnym przedsięwzięciem.

Prowadzono również dalsze badania nad poliolami do pianek viscoelastycznych oraz opracowywano receptury do

produkcji pian viscoelastycznych stosowanych w obuwnictwie.

W drugim kwartale br. część prac badawczo-rozwojowych, z uwagi na ograniczenia związane z pandemią, było prowadzonych w zmniejszonym zakresie, przy czym od czerwca stopniowo wzrastała ich intensywność.

W trzecim kwartale na rynku wzrosło zainteresowanie nowymi rozwiązaniami oferowanymi przez Spółkę, w szczególności w obszarze polioli do pian viscoelastycznych. Szczególnie obiecująco wygląda wzrost zainteresowania nowym poliolem do tego typu pian, które można formułować przy jego udziale zarówno z TDI, jak i MDI przy użyciu standardowego silikonu. Wg Spółki takiego rozwiązania nie proponują rynkowi konkurenci, przez co Spółka wiąże z tym produktem duże nadzieje na przyszłość.

**Inwestycje**

W trzech kwartałach br. Spółka realizowała prace związane z budową podręcznego magazynu surowców a także rozbudową bazy magazynowej tlenku etylenu dla spółek GK PCC, co ma na celu poprawienie logistyki i bezpieczeństwa, przy czym w drugim kwartale 2020 r. większość działań inwestycyjnych zostało czasowo ograniczonych w związku z pandemią.

Za trzy kwartały 2020 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 8,5 mln zł.

## 4. SEGMENT CHLOROPOCHODNE

### 4.1. Opis segmentu

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

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

- ługu sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenu.

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



PRZEMYSŁ  
CHEMICZNY



BUDOWNICTWO



GÓRNICTWO



TWORZYWA  
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI  
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ  
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ  
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ  
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ  
CELULOZOWY

### 4.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku

Segment Chloropochodne w trzech kwartałach 2020 roku utrzymał stabilną i wysoką produkcję. Spadek cen alkaliów przełożył się finalnie na obniżenie wyników wobec tych uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Mimo odnotowanych bieżących spadków cen zarówno ługu sodowego, jak i sody kaustycznej, nie ma miarodajnych podstaw aby przesądzać zachowania cen alkaliów w najbliższej przyszłości.

#### Ług sodowy

Spółka koncentruje się na sprzedaży ługu sodowego na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących, przede wszystkim niemieckim i czeskim. Na rynku ługu sodowego od blisko dwóch lat odnotowywane są spadki cen.

Na początku roku na rynku odnotowano dużą dostępność ługu sodowego. Następnie wraz ze stopniowym pojawianiem się wpływu pandemii na gospodarkę, podaż ługu sodowego spadła w wyniku zmniejszonego zapotrzebowania na PVC oraz izocyjaniany i ograniczenia produkcji chloru w Europie. Spadki te miały jednak charakter przejściowy, a w przeciągu całego drugiego kwartału br. sytuacja powróciła do stanu sprzed pandemii. Zwiększył się popyt na PVC i wystąpiła ponownie zdecydowana nadpodaż ługu sodowego na rynku.

Aby sprostać sytuacji rynkowej charakteryzującej się dużą dostępnością ługu sodowego, w ciągu trzech kwartałów 2020 roku Spółka dążyła do powiększania portfela klientów, skupiając się przede wszystkim na branży spożywczej oraz chemii specjalistycznej.

Wolumen sprzedaży ługu sodowego wzrósł o około 4% wobec analogicznego okresu minionego roku, przy jednocześnie niższej o około 26% średniej cenie wobec okresu porównawczego.

#### Soda kaustyczna

W analizowanym okresie, podobnie jak przez cały rok 2019, obserwowano dalsze spadki cen sody kaustycznej.

Pomimo niepewności związanej z dostępnością produktu od głównych konkurentów z Chin i Indii w trakcie panującej pandemii przede wszystkim na rynkach zamorskich, gdzie jest lokowana największa część wolumenu sody kaustycznej, w minionym okresie jej średnia cena spadła o około 23% w porównaniu do średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2019 roku. Jednocześnie Spółka zwiększyła jednak wolumen sprzedaży o około 2% w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku. Osiągnięcie większej ilościowo

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

sprzedaży PCC Rokita zawdzięcza m.in. długoterminowym relacjom z partnerami na rynkach zamorskich, głównie w Ameryce Południowej oraz zwiększonej sprzedaży produktów Spółki do Afryki Północnej i Zachodniej. Wymierne efekty dają obecnie także zwiększone zdolności produkcyjne instalacji elektrolizy.

### Chlor

Celem Grupy PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru, w związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Segment dąży do osiągnięcia tego celu poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach Kompleksu Chloru, jak również przez zwiększanie dostaw do Kompleksu Chemii Fosforu oraz do spółki PCC MCAA Sp. z o.o., podmiotu spoza Grupy PCC Rokita.

Jednocześnie Grupa dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru oraz do pozyskania nowych, długoterminowych kontrahentów celem dywersyfikacji sprzedaży.

### Chlorobenzeny

W ciągu trzech kwartałów bieżącego roku, pomimo zwiększenia portfolio klientów względem roku 2019, zanotowano, na poziomie około 10%, spadek wolumenu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019. Głównym powodem zmniejszonego wolumenu były postoje remontowe najważniejszych odbiorców kontraktowych w Europie oraz negatywny wpływ pandemii na konsumpcję monochlorobenzenu do produkcji chemii specjalistycznej. Z drugiej strony natomiast Spółka wykorzystywała w tym okresie niższe ceny benzenu, które były dostępne w Europie i realizowała sprzedaż do klientów na rynkach tradycyjnie trudniej dostępnych, w tym azjatyckich. Jednocześnie kontynuowano strategię pozyskiwania kolejnych partnerów w celu zwiększania wolumenu sprzedaży kontraktowej w kolejnych latach, realizując dostawy do nowych klientów nie tylko w Azji, ale też w Ameryce Północnej.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo większej ilościowo sprzedaży w trzech kwartałach 2020 roku względem okresu porównawczego, segment odnotował wynik EBITDA na poziomie niższym o 39,8%. Wpływ na to miał przede wszystkim wciąż kontynuowany trend spadkowy cen alkaliów.

#### Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- spadek cen alkaliów: ługu sodowego o 26,4% i sody kaustycznej o 22,9% w stosunku do okresu porównawczego,
- większa dostępność ługu na rynku w porównaniu do roku 2019,

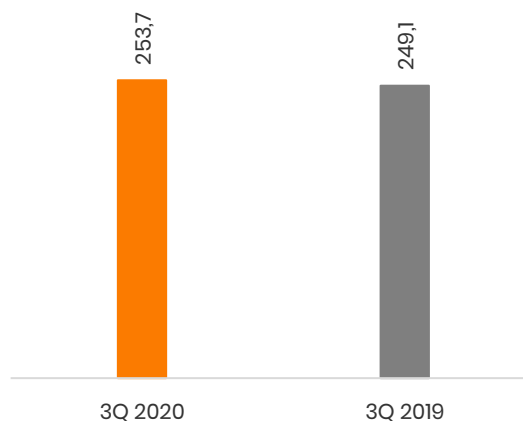
- wyższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 4,4% i sody kaustycznej o 2,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,
- niższy o 9,7% wolumen sprzedaży chlorobenzenu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,
- wzrost cen energii elektrycznej,
- zmiana rozliczeń z segmentem Poliuretany.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 34% przychodów Grupy i były niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

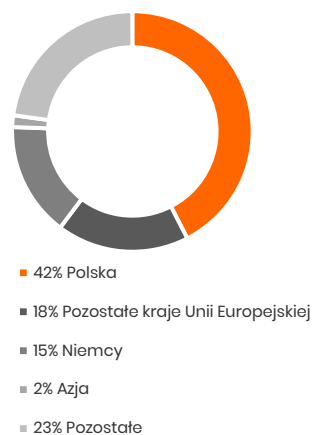
Na zysk brutto ujemny wpływ miał również wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji.

Ponadto na wyniki samego trzeciego kwartału miał wpływ remont, który w ubiegłym roku był przeprowadzony w drugim kwartale.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za trzy kwartały 2020 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za trzy kwartały 2020 roku w ujęciu geograficznym



w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne za trzy kwartały 2020 r.

tys. PLN	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	191 000	206 049	-7,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	356 204	422 818	-15,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	547 204	628 867	-13,0%
<b>EBITDA</b>	<b>92 775</b>	<b>154 051</b>	<b>-39,8%</b>
Marża EBITDA	17,0%	24,5%	-7,5 p.p.
Wynik finansowy brutto	46 570	115 261	-59,6%

**Inwestycje**

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku w segmencie Chloropochodne, pomimo przerwy wynikającej z lockdownu kontynuowano inwestycje i modernizacje instalacji ukierunkowane na optymalizację zarówno produkcji, łańcucha dostaw, jak i zapasów kluczowych surowców. W tym okresie oddano do eksploatacji bazę magazynową propylenu oraz zmodernizowano kilka węzłów produkcyjnych. Poza poprawą stabilności procesu, modernizacje służyły dalszej poprawie efektywności energetycznej.

W 2020 r. część działań inwestycyjnych zostało jednak ograniczonych, nadano im nowe priorytety. Zarząd Spółki, podejmując decyzje inwestycyjne brał pod uwagę m.in. stopień zaawansowania danego zadania oraz zmieniającą się dynamicznie sytuację rynkową.

W okresie styczeń - wrzesień 2020 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły ok. 32,3 mln zł.

## 5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

### 5.1. Opis segmentu

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

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

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



### 5.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku

Dzięki wzrostowi udziału sprzedaży produktów specjalistycznych, w trzech kwartałach 2020 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pomimo, że wartość obrotów była porównywalna do tego samego okresu 2019 roku, korzystna struktura portfela produktowego oraz sprzyjająca sytuacja surowcowa pozwoliły na wypracowanie wyższej marży, a co za tym idzie, dobrego wyniku na działalności operacyjnej.

W minionym okresie segment odczuwał skutki spowolnienia gospodarczego, wywołanego pandemią COVID-19, zwłaszcza w branżach takich jak budownictwo czy tworzywa sztuczne. Sytuacja ta przełożyła się na redukcję zapotrzebowania na wyroby segmentu, przy czym wpływ pandemii był zróżnicowany w różnych grupach produktowych. Finalnie nie odnotowano istotnego jednoznacznego wpływu COVID-19 na sumaryczne wyniki segmentu. Największe spadki miały miejsce na początku drugiego kwartału w grupie produktów masowych, jednak korzystne uwarunkowania surowcowe pozwoliły wygenerować zadowalającą marżę i częściowo zrekomensować utratę wolumenów. W trzecim kwartale wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali. Na obecnym etapie trudno jest określić długofalowe skutki pandemii. Część produktów segmentu jest bezpośrednio lub pośrednio związana z branżą budowlaną, zwykle wrażliwą na kryzysy gospodarcze, a szereg wyrobów trafia do innych sektorów przemysłu, w których recesja może być długotrwała, a jej

efekty mogą być również odczuwalne przez segment w dłuższej perspektywie.

Sytuacja związana z pandemią potwierdziła słuszność obranej kilka lat temu strategii specjalizacji w segmencie. Rosnąca sprzedaż produktów specjalistycznych, które z natury są mniej wrażliwe na wahania koniunktury rynkowej, pozwoliła osiągnąć dobry wynik. Segment stopniowo rozszerza grupę odbiorców tych produktów, a zainteresowanie nimi stale wzrasta i obecnie przekracza możliwości produkcyjne segmentu. Pozytywny odzew na oferowane produkty ze strony rynku przekłada się nie tylko na wzrost zamówień, ale również na zapytania o nową grupę produktów, obecnie opracowywanych w dziale R&D.

Rosnący udział wyrobów specjalistycznych w strukturze portfela produktowego miał nie tylko korzystny wpływ na dobry bieżący wynik segmentu, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększa stabilność i bezpieczeństwo biznesu. Dlatego w 2020 r. Spółka kontynuowała projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków.

Segment sprzedaje swoje produkty głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim. Podejmowane działania, zmierzające do budowy sieci dystrybutorów produktów specjalistycznych, zaowocowały nawiązaniem współpracy z grupą wyselekcjonowanych firm w Europie, Azji i Ameryce Płn. Firmy te posiadają wysokie kompetencje, doświadczenie i kontakty handlowe na poszczególnych regionalnych rynkach



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

w wybranych aplikacjach. Dzięki tej strategii Spółka dociera do większego grona końcowych klientów, a także na bieżąco pozyskuje wiedzę potrzebną do planowania dalszego rozwoju w kluczowych obszarach.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo trudnej sytuacji związanej ze spowolnieniem gospodarczym, zwłaszcza w branży budowlanej oraz tworzyw sztucznych, segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego tylko nieznacznie zmniejszył poziom i wolumen sprzedaży do klientów zewnętrznych.

#### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

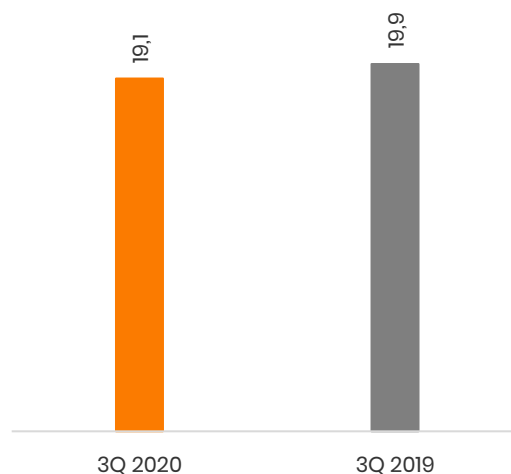
- korzystne uwarunkowania cenowe po stronie surowcowej,
- osłabienie złotego w stosunku do euro,
- znaczny wzrost sprzedaży do branży farmaceutycznej,
- wzrost sprzedaży dodatków uniepalniających do aplikacji poliuretanowych,
- sprzedaż pierwszych partii produkcyjnych nowej gamy stabilizatorów.

Po trzech kwartałach br. zaobserwowano zmniejszony popyt, w szczególności na podstawowe wyroby uniepalniające jak półprodukty stosowane do dalszych syntez chemicznych. W grupie specjalistycznych dodatków mających zastosowanie m.in. jako plastyfikatory uniepalniające oraz dodatki do specjalistycznych substancji smarnych, segment zwiększył wolumen, jak i przychody ze sprzedaży.

Struktura sprzedaży oraz osiągnięta marża przełożyły się na zdecydowanie wyższy wynik EBITDA oraz zysk brutto w trzech kwartałach 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu.

Ponadto na wyniki samego trzeciego kwartału miał wpływ remont, który w ubiegłym roku był przeprowadzony w drugim kwartale.

Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za trzy kwartały 2020 roku [w tys. ton]



Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za trzy kwartały 2020 roku w ujęciu geograficznym

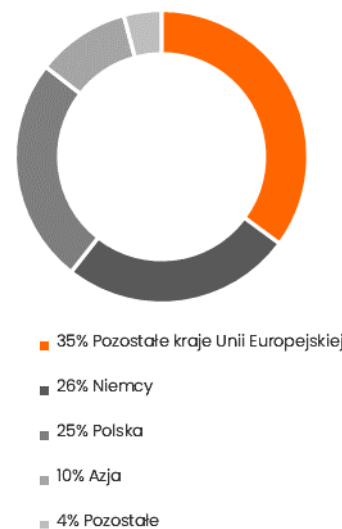


Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna za trzy kwartały 2020 r.

tys. PLN	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 313	5 541	-4,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	83 564	83 806	-0,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	88 877	89 347	-0,5%
<b>EBITDA</b>	<b>10 522</b>	<b>8 601</b>	<b>22,3%</b>
Marża EBITDA	11,8%	9,6%	2,2 p.p.
Wynik finansowy brutto	5 470	3 896	40,4%

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**Innowacje**

W okresie trzech kwartałów 2020 roku kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzeniem oferty Grupy PCC Rokita o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełniają portfolio dedykowane klientom z branży tworzyw sztucznych oraz płynów hydraulicznych. Prace badawcze wiązały się również z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Z sukcesem rozwijana jest sprzedaż opracowanych w ostatnich latach uniepalniaczy i plastyfikatorów uniepalniających do zaawansowanych technologicznie formułacji, gdzie specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych.

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

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

W trzecim kwartale prowadzono prace związane z uruchomieniem linii pilotażowej służącej demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów opracowanych w ostatnich latach przez dział badań i rozwoju. Projekt otrzymał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Linia ta umożliwi walidację kilkunastu nowatorskich technologii, opracowanych przez zespół R&D w trakcie badań

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

Produkty fosforowe, z uwagi na potencjał, w dalszym ciągu zajmują wiodącą pozycję w obszarze działań badawczych. Jednocześnie prowadzonych jest obecnie kilka projektów w grupie produktów naftalenopochodnych, mających na celu opracowanie nowych superplastyfikatorów do betonu oraz dyspergatorów dedykowanych do licznych aplikacji takich jak: produkcja lateksu, płyt gipsowo-kartonowych, przemysł wydobywczy.

**Inwestycje**

W drugim kwartale 2020 r. miał miejsce rozruch mechaniczny i technologiczny opisanej powyżej instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, a następnie przystąpiono do fazy testowej, na którą poświęcony był także cały trzeci kwartał. Zakończenie tego etapu, w tym ustabilizowanie i optymalizacja procesów, zaplanowane jest na czwarty kwartał 2020 roku. Dzięki nowej instalacji możliwe jest przetestowanie kilkunastu innowacyjnych technologii. Zakończenie projektu sukcesem pozwoli na podjęcie decyzji o wdrożeniu do oferty komercyjnej całej gamy nowych produktów fosforowych. Ponadto po zakończeniu tego projektu możliwości produkcyjne wysoce specjalistycznych produktów fosforowych dedykowanych do wielu segmentów przemysłu, m.in. tworzyw sztucznych czy specjalistycznych środków smarnych, wzrosną o około 3 tys. ton rocznie.

Dodatkowo pod koniec trzeciego kwartału rozpoczęto modernizację chloratora mającą na celu przebudowę układu destylacji trójchlorku fosforu, która wpłynie na zwiększenie zdolności produkcyjnych o dodatkowe około 1,5 tys. ton.

W trakcie trzech kwartałów 2020 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 19,9 mln zł.

## 6. SEGMENT ENERGETYKA

### 6.1. Opis segmentu

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

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

### 6.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku

W ciągu trzech kwartałów br. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, po trzech kwartałach tego roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 4,1% wyższe, natomiast zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było o ok. 9,8% niższe.

Produkcja energii elektrycznej przez PCC Rokita stanowiła 17% (67 781 tys. MWh) całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku Spółka nabyła 125 tys. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, natomiast zbyła 496 tys. uprawnień.

#### Sytuacja na rynku energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej, które wynikają m.in. ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona jest od różnych czynników, m.in. od poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji, w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o ulgę, poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO<sub>2</sub>. Po raz pierwszy rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji zostały przyznane za rok 2019. Spółka w marcu 2020 r. złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki wnioski o wypłatę rekompensat za rok 2019 i na jego podstawie otrzymała w sierpniu 2020 roku 20,6 mln zł. W roku 2021 Spółka zakłada złożenie wniosku o rekompensaty za rok 2020. Powyższe

rozwiązanie nie zrównoważy jednak w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Dodatkowym elementem ich obniżenia powinny być przede wszystkim ulgi w opłacie mocowej oraz w opłatach sieciowych dla przedsiębiorstw energochłonnych. Aktualnie prowadzone są prace nad przygotowaniem mechanizmów wspierających krajowy przemysł energochłonny, nie mniej jednak nie jest możliwe określenie, jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte i kiedy zostaną efektywnie wdrożone.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka w ostatnich latach dokonywała zakupów energii elektrycznej na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc) na podstawie zawieranych umów dostawy. Spółka zamawiała energię elektryczną na przyszłe okresy z wyprzedzeniem, przy czym najkrótsze wyprzedzenie wynosiło niespełna jeden miesiąc, a najdłuższe to ponad trzydzieści pięć miesięcy. Energia używana przez PCC Rokita w 2020 roku pochodzi z zakupów pasm zrealizowanych w latach 2016-2019. Obecna umowa pozwala Spółce na realizację zakupów do końca roku 2020. Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

Decyzje Spółki o zamówieniu określonej ilości energii elektrycznej podejmowane są w zależności od aktualnej sytuacji na rynku energii. Część energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>**

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) i jest objęta wspólnym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>. Koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> stają się również kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych.

Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), oraz dodatkowo nabywane na rynku w celu obowiązkowego procesu umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO<sub>2</sub>).

PCC Rokita w okresie rozliczeniowym 2013–2020 otrzymała darmowe uprawnienia do emisji wynikające z produkcji energii cieplnej w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (tzw. KŚW) w ilości 481 973 szt. jednostek EUA, z czego ostatnią część przydziału w ilości 50 017 szt. jednostek EUA Spółka otrzymała w lutym br.

Dodatkowo PCC Rokita otrzymała, w okresie rozliczeniowym 2013–2020, przydział warunkowy darmowych uprawnień do emisji, wynikający z produkcji energii elektrycznej w ramach Krajowego Planu Inwestycyjnego (tzw. KPI), w ilości 41 282 szt. jednostek EUA, z czego ostatnią część przydziału w ilości 2 546 szt. jednostek EUA Spółka otrzymała w kwietniu br.

W kolejnym okresie rozliczeniowym 2021–2030 (dwa okresy pięcioletnie: 2021–2025 i 2026–2030) Spółka najprawdopodobniej nadal będzie otrzymywać bezpłatne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> dla prowadzonej instalacji, ale zgodnie z dyrektywami unijnymi będzie to coraz mniejszy przydział. Aktualnie są to przydziały wyłącznie na produkcję energii cieplnej. Uprawnienia mogą być corocznie korygowane przez Komisję Europejską, w związku z ewentualną zmianą poziomu produkcji lub zmianą polityki klimatycznej Unii Europejskiej.

Spółka zawnioskowała o przydział darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na nowy okres rozliczeniowy 2021–2025. Spółka powinna otrzymać uprawnienia na produkcję energii cieplnej w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (tzw. KŚW), a decyzja w tej sprawie powinna zostać podjęta przez Komisję Europejską do końca 2020 roku.

Ilość przyznawanych uprawnień będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływie to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki. Jednocześnie na dzień publikacji raportu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości, zwłaszcza w odniesieniu do możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Spółkę w najbliższych latach. Ponadto ryzyko dotyczy również ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie. Ponadto, oprócz ryzyka ceny samego uprawnienia, Spółka identyfikuje także dodatkowy czynnik ryzyka, jakim są wahania kursowe EUR/PLN.

Na koniec września 2020 roku, Spółka posiadała na rachunku 96 165 sztuk jednostek EUA.

**Podsumowanie sytuacji finansowej**

Wyniki segmentu zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Utrzymujące się rynkowe ceny zakupu węgla w trzech kwartałach 2020 r. na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spowodowały, że ich wpływ na wyniki segmentu był pozytywny.

Od początku 2020 roku, w stosunku do okresu porównawczego, odnotowano 12,6-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i około 14,2-procentowy wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o 13,1% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Duża różnica pomiędzy zyskiem EBITDA a wynikiem finansowym brutto w analogicznych okresach roku 2020 i 2019 wynika z wyższej wartości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujętych w wyniku w 2020 roku. Jest to efekt zarówno wzrostu ich cen rynkowych jak i faktu, że w 2019 roku Spółka umarzała uprawnienia do emisji, kupione po niższych cenach w poprzednich okresach.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka za trzy kwartały 2020 r.

tys. PLN	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	59 472	52 801	12,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	26 671	23 357	14,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	86 143	76 158	13,1%
<b>EBITDA</b>	<b>18 272</b>	<b>4 762</b>	<b>283,7%</b>
Marża EBITDA	21,2%	6,3%	15,0 p.p.
Wynik finansowy brutto	(21 737)	(12 791)	70,0%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**Inwestycje**

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

W trzech kwartałach br. wykonywano prace obiektowe związane z zabudową podgrzewu regeneracyjnego wody zasilającej dla kotła pyłowego na elektrociepłowni, a także kontynuowano dostawy w zakresie tej inwestycji rozpoczęte jeszcze w 2019 roku.

Wobec zmian w polityce klimatycznej Unii Europejskiej, w zakresie zwiększonego celu redukcji emisji CO<sub>2</sub> do 2030 roku, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zakresie zmian w jednostkach produkujących energię cieplną (para technologiczna, woda grzewczą) oraz energię elektryczną.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka po trzech kwartałach 2020 roku wyniosły 24,7 mln zł.

## 7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

### 7.1. Opis segmentu

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

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

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

z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

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

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

### 7.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2020 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 20,9 mln zł wynik EBITDA. Głównymi przesłankami wzrostu były sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz odsetki uzyskane za nieterminowe płatności od spółek powiązanych.

#### Inwestycje

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

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także ciągłe inwestycje odtworzeniowe związane z modernizacją budynków, dróg i estakad. Zakładana koncepcja tych modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji, jednocześnie mając na celu utrzymanie majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania. W trzech kwartałach 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 28,0 mln zł.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność za trzy kwartały 2020 r.

tys. PLN	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	115 388	123 950	-6,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	84 962	72 985	16,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	200 350	196 935	1,7%
<b>EBITDA</b>	<b>43 552</b>	<b>22 642</b>	<b>92,4%</b>
Marża EBITDA	21,7%	11,5%	10,2 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>20 007</b>	1 885	961,3%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## 8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za trzy kwartały 2020 roku

[w tys. zł]	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 045 679	1 123 647	-6,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	213 672	282 509	-24,4%
Marża brutto na sprzedaży	20,4%	25,1%	-4,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	96 447	139 878	-31,0%
<b>Wynik netto</b>	<b>59 412</b>	<b>79 366</b>	<b>-25,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>206 950</b>	<b>214 759</b>	<b>-3,6%</b>
Marża EBITDA	19,8%	19,1%	0,7 p.p.

#### 8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za trzy kwartały 2020 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 1 045,7 mln zł. W stosunku do trzech kwartałów 2019 roku przychody ze sprzedaży spadły o 6,9%. Głównym czynnikiem niższych przychodów ze sprzedaży były spadające ceny chloroalkaliów w segmencie Chloropochodne.

Jednocześnie porównując okresy trzeciego kwartału w latach 2020 i 2019, należy zwrócić uwagę, iż wyniki w 2020 roku są zaburzone zarówno przez ujęcie w nich kwoty rekompensat energetycznych (dodatni wpływ na wynik) oraz przestoju remontowego (ujemny wpływ na wynik). Spółka szacuje, że po wyłączeniu tych zdarzeń wyniki trzeciego kwartału tego roku byłyby wciąż niższe od trzeciego kwartału ubiegłego roku. Lepsze wyniki segmentu Poliuretany w trzecim kwartale br. nie zdołały nadrobić spadków związanych z obniżeniem cen na alkaliach.

Segment Poliuretany, mimo wyższych wolumenów sprzedaży i dobrego trzeciego kwartału br., także odnotował spadek przychodów, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Segment Poliuretany wypracował wyższy poziom wolumenu sprzedaży głównie ze względu na problemy konkurencji spowodowane eksplozją zakładów w Tarragonie i co za tym idzie, ograniczoną podażą w pierwszych miesiącach roku oraz bardzo dobrą koniunkturą na produkty segmentu, która utrzymywała się w trzecim kwartale 2020. Spadek przychodów segmentu należy analizować z uwzględnieniem znaczącego spadku cen surowców (głównie ropopochodnych), jaki nastąpił w drugim kwartale 2020 roku, co wpłynęło również na obniżenie cen sprzedaży polioli.

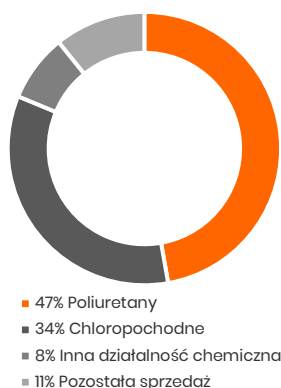
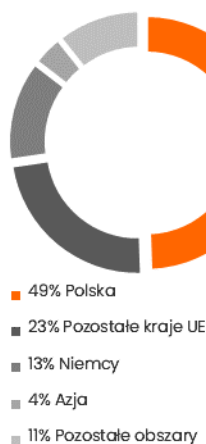
Segment Inna działalność chemiczna wykazał niewielki spadek przychodów ze sprzedaży.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 494,3 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 356,2 mln zł, co łącznie stanowiło 81% przychodów Grupy.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**Wykres 6** Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2020 roku**Wykres 7** Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za trzy kwartały 2020 roku**8.1.2. Koszty działalności**

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) za trzy kwartały 2020 roku wyniosły 987,8 mln zł i były o 11,8 mln zł, tj. o 1,2% niższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 832,0 mln zł, z czego 746,9 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała spadek kosztu własnego o 9,1 mln zł w odniesieniu do trzech kwartałów 2019 roku, co procentowo stanowiło 1,1%.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita od początku 2020 roku wyniosły łącznie 898,1 mln zł, przedstawia się następująco:

- koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 53,0% wszystkich kosztów i wyniosły 475,9 mln zł; jest to poziom kosztów niższy o 12,4% w stosunku do okresu porównawczego roku ubiegłego.

Spadek spowodowany był głównie niższymi kosztami ponoszonymi na zakupy surowców ropopochodnych (głównie propylenu, benzenu, tlenu etylenu i tlenu propylenu),

- koszty usług obcych spadły o 1,1% w porównaniu do trzech kwartałów 2019 roku i wyniosły 147,3 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 16,4%; w ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów,
- koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 14,5% w strukturze kosztów i wyniosły 129,9 mln zł; jest to poziom kosztów niższy o 4,3% w stosunku do okresu porównawczego. Spadek wynika z redukcji zatrudnienia związanego z ograniczeniem poziomu inwestycji i dostosowaniem zatrudnienia do potrzeb produkcyjnych w okresie pandemii,

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

- koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 35,6 mln zł tj. o 47,6% w stosunku do okresu porównawczego w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały oraz wzrostem kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, spadły o 1,3 mln zł względem trzech kwartałów roku 2019 i wyniosły 34,5 mln zł.

### 8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za trzy kwartały 2020 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 38,5 mln zł i był wyższy o 22,7 mln zł w porównaniu do dziewięciu miesięcy roku poprzedniego. Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpływ miały przede wszystkim: otrzymane rekompensaty za wzrost cen energii za 2019 rok oraz sprzedaż zakupionych wcześniej uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

### 8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe za trzy kwartały 2020 roku osiągnęły poziom 20,8 mln zł i były o 0,4 mln zł niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Na niższy poziom kosztów wpływ miały przede wszystkim niższe koszty z tytułu odsetek w związku z poziomem i bieżącym oprocentowaniem kredytów, pożyczek i obligacji.

### 8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

Za trzy kwartały 2020 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com Sp. z o.o., Elpis Sp. z o.o. oraz PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited wyniósł 0,6 mln zł.

### 8.1.6. Wynik netto

Od początku 2020 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 59,4 mln zł, o 25,1% niższym niż w okresie porównawczym. Główne czynniki, które wpłynęły na zysk netto w 2020 roku:

- gorszy wynik na działalności operacyjnej w związku z obniżeniem cen alkaliów oraz wyższą amortyzacją,
- nie uwzględnienie korzystania przez PCC Rokita ze zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w związku ze zidentyfikowaniem przez Spółkę ryzyka niewypełnienia warunków II zezwolenia, a co za tym idzie ryzyka zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego.

W dniu 17 lipca 2019 roku WSA we Wrocławiu uchylił interpretację indywidualną organu podatkowego, uznając za

prawidłowe stanowisko Spółki dotyczące momentu rozpoczęcia z korzystania z II zezwolenia.

W dniu 12 lutego 2020 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, kierując się oceną prawną i wskazaniem sądu, wydał interpretację, w której uznał stanowisko Spółki za prawidłowe. Interpretacja Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej zamyka spór i daje Spółce prawo do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki w ramach inwestycji objętej II zezwoleniem, czyli w praktyce za cały rok 2019 - w ramach przysługującego limitu pomocy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 30.09.2020 Spółka skalkulowała podatek zgodnie z otrzymaną interpretacją. Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z dochodów całkowitych za trzy kwartały 2020 roku, jaki Spółka zobowiązana jest zapłacić do Urzędu Skarbowego, wyniósł 12 201 tys. zł. Zwolniony podatek dochodowy z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach II Zezwolenia za trzy kwartały 2020 roku wyniósł 3 451 tys. zł.

Jednak w świetle aktualnej sytuacji w światowej gospodarce, w tym między innymi w związku z ostatnimi wydarzeniami związanymi z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynek, oraz obawami Spółki co do dalszego rozwoju sytuacji, Spółka zidentyfikowała ryzyko nie wypełnienia warunku dotyczącego poniesienia wymaganej wartości wydatków inwestycyjnych w terminie określonym w II zezwoleniu (minimum 250 mln zł do 31.12.2022).

Niewypełnienie warunków II zezwolenia skutkowałoby utratą prawa do zwolnienia i koniecznością zwrotu niezapłaconego podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na działalności gospodarczej określonej w II zezwoleniu.

Zarząd, kierując się kryterium należytej staranności oraz transparentności wobec kontrahentów i inwestorów, przeprowadził wnikliwą analizę skutków ewentualnego wystąpienia powyższej sytuacji zarówno na datę publikacji raportu za rok 2019 jak i skonsolidowanego raportu okresowego za trzy kwartały 2020 r.

Analiza potwierdziła brak możliwości odroczenia momentu rozpoczęcia korzystania ze zwolnienia do czasu uzyskania pewności, że warunki II zezwolenia zostaną osiągnięte. Przepisy podatkowe nie dają prawa wyboru do korzystania lub niekorzystania ze zwolnienia podatkowego.

Spółka na bieżąco analizuje możliwe scenariusze dotyczące poniesienia wydatków inwestycyjnych, co będzie podstawą do podjęcia przez Zarząd ewentualnych działań zmierzających do zmiany warunków II zezwolenia, poprzez ograniczenie wysokości wydatków inwestycyjnych bądź wydłużenie terminu zakończenia inwestycji.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Jednak na moment publikacji raportu skonsolidowanego raportu okresowego za trzy kwartały 2020 r. Spółka w dalszym ciągu identyfikuje ryzyko niewypetnienia warunków II zezwolenia, a co za tym idzie ryzyko zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego. W związku z powyższym Spółka kontynuuje przyjętą w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 politykę wyceny zobowiązania podatkowego bieżącego i odroczonego zgodnie z interpretacją Komitetu ds. Interpretacji MSSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”.

Zwolnienie dochodu osiągniętego z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej na podstawie II zezwolenia na dzień 30.09.2020 r. w wysokości 29 946 tys. zł (26 495 tys. zł wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2019) Spółka wykazała w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Zobowiązaniach długoterminowych w pozycji Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

Równocześnie, z uwagi na dużą niepewność, Spółka na dzień bilansowy nie utworzyła aktywa na ulgę z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej.

W przypadku wypetnienia warunków II zezwolenia Spółka będzie mogła skorzystać ze zwolnienia podatkowego wcałości.

## 8.1. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za trzy kwartały 2020 i 2019 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	13 749	17 094	-19,6%	191 000	206 049	-7,3%	5 313	5 541	-4,1%	59 472	52 801	12,6%	115 388	123 950	-6,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	494 278	520 681	-5,1%	356 204	422 818	-15,8%	83 564	83 806	-0,3%	26 671	23 357	14,2%	84 962	72 985	16,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	508 027	537 775	-5,5%	547 204	628 867	-13,0%	88 877	89 347	-0,5%	86 143	76 158	13,1%	200 350	196 935	1,7%
<b>EBITDA</b>	<b>54 447</b>	<b>34 279</b>	<b>58,8%</b>	<b>92 775</b>	<b>154 051</b>	<b>-39,8%</b>	<b>10 522</b>	<b>8 601</b>	<b>22,3%</b>	<b>18 272</b>	<b>4 762</b>	<b>283,7%</b>	<b>43 552</b>	<b>22 642</b>	<b>92,4%</b>
Marża EBITDA	10,7%	6,4%	4,3 p.p.	17,0%	24,5%	-7,5 p.p.	11,8%	9,6%	2,2 p.p.	21,2%	6,3%	15,0 p.p.	21,7%	11,5%	10,2 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>32 866</b>	<b>10 875</b>	<b>202,2%</b>	<b>46 570</b>	<b>115 261</b>	<b>-59,6%</b>	<b>5 470</b>	<b>3 896</b>	<b>40,4%</b>	<b>(21 737)</b>	<b>(12 791)</b>	<b>70,0%</b>	<b>20 007</b>	<b>1 885</b>	<b>961,3%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8 544	13 856	-38,3%	32 320	65 891	-50,9%	19 859	29 088	-31,7%	24 697	27 210	-9,2%	28 042	27 446	2,2%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 10 Wyniki segmentów w drugim i trzecim kwartale 2020 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2020	2Q 2020	Zmiana	3Q 2020	2Q 2020	Zmiana	3Q 2020	2Q 2020	Zmiana	3Q 2020	2Q 2020	Zmiana	3Q 2020	2Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 987	3 852	29,5%	67 314	51 107	31,7%	1 836	1 653	11,1%	18 964	18 671	1,6%	40 725	35 209	15,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	168 259	141 279	19,1%	112 349	124 224	-9,6%	26 761	26 615	0,5%	7 285	8 441	-13,7%	27 143	28 924	-6,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	173 246	145 131	19,4%	179 663	175 331	2,5%	28 597	28 268	1,2%	26 249	27 112	-3,2%	67 868	64 133	5,8%
<b>EBITDA</b>	<b>21 906</b>	<b>15 944</b>	<b>37,4%</b>	<b>41 189</b>	<b>26 974</b>	<b>52,7%</b>	<b>2 463</b>	<b>4 700</b>	<b>-47,6%</b>	<b>6 136</b>	<b>3 813</b>	<b>60,9%</b>	<b>6 761</b>	<b>18 199</b>	<b>-62,8%</b>
Marża EBITDA	12,6%	11,0%	1,7 p.p.	22,9%	15,4%	7,5 p.p.	8,6%	16,6%	-8,0 p.p.	23,4%	14,1%	9,3 p.p.	10,0%	28,4%	-18,4 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>15 597</b>	<b>7 483</b>	<b>108,4%</b>	<b>25 966</b>	<b>11 695</b>	<b>122,0%</b>	<b>686</b>	<b>3 018</b>	<b>-77,3%</b>	<b>(3 673)</b>	<b>(7 008)</b>	<b>47,6%</b>	<b>(779)</b>	<b>9 200</b>	<b>-108,5%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 089	3 024	-30,9%	6 883	7 608	-9,5%	4 862	7 385	-34,2%	7 885	3 536	123,0%	7 729	7 308	5,7%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela II Wyniki segmentów w trzecim kwartale 2020 i w trzecim kwartale 2019 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 987	5 487	-9,1%	67 314	78 172	-13,9%	1 836	2 038	-9,9%	18 964	17 971	5,5%	40 725	38 709	5,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	168 259	179 257	-6,1%	112 349	149 315	-24,8%	26 761	29 835	-10,3%	7 285	6 479	12,4%	27 143	24 320	11,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	173 246	184 744	-6,2%	179 663	227 487	-21,0%	28 597	31 873	-10,3%	26 249	24 450	7,4%	67 868	63 029	7,7%
<b>EBITDA</b>	<b>21 906</b>	<b>13 287</b>	<b>64,9%</b>	<b>41 189</b>	<b>52 522</b>	<b>-21,6%</b>	<b>2 463</b>	<b>4 206</b>	<b>-41,4%</b>	<b>6 136</b>	<b>510</b>	<b>1103,0%</b>	<b>6 761</b>	<b>14 735</b>	<b>-54,1%</b>
Marża EBITDA	12,6%	7,2%	5,5 p.p.	22,9%	23,1%	-0,2 p.p.	8,6%	13,2%	-4,6 p.p.	23,4%	2,1%	21,3 p.p.	10,0%	23,4%	-13,4 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>15 597</b>	<b>6 564</b>	<b>137,6%</b>	<b>25 966</b>	<b>38 970</b>	<b>-33,4%</b>	<b>686</b>	<b>2 259</b>	<b>-69,7%</b>	<b>(3 673)</b>	<b>(5 458)</b>	<b>-32,7%</b>	<b>(779)</b>	<b>7 269</b>	<b>-110,7%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 089	5 989	-65,1%	6 883	11 895	-42,1%	4 862	11 466	-57,6%	7 885	9 931	-20,6%	7 729	14 511	-46,7%

## 8.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 404,1	1 382,3	1,6%
Wartości niematerialne	51,3	84,1	-39,0%
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	107,5	105,9	1,5%
Zapasy	83,5	118,1	-29,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	141,8	144,1	-1,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34,2	65,7	-47,9%
Pozostałe aktywa	101,9	63,2	61,2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 924,3</b>	<b>1 963,4</b>	<b>-2,0%</b>
Kapitał własny	728,5	736,7	-1,1%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	690,4	727,5	-5,1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	131,4	123,1	6,7%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	95,6	86,8	10,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	173,7	177,5	-2,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	104,7	111,8	-6,4%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 924,3</b>	<b>1 963,4</b>	<b>-2,0%</b>

### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 21,8 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych wynikał głównie z nakładów inwestycyjnych, które przekraczały poziom amortyzacji,
- niższy o 32,8 mln zł poziom wartości niematerialnych związany ze sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w pierwszym półroczu br.,
- niższy o 34,6 mln zł poziom zapasów związany z optymalizacją wielkości zapasów do bieżących potrzeb oraz spadkiem cen surowców (głównie ropopochodnych).

### Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- spadek o 8,2 mln zł kapitałów własnych w związku z wypłatą dywidendy w drugim kwartale 2020 roku,
- niższy o 28,3 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji związany ze spłatą obrotowego finansowania zewnętrznego oraz ograniczeniem inwestycji ze względu na COVID-19 w ostatnich kwartalach.

## 8.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała za trzy kwartały 2020 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 230,5 mln zł. W stosunku do trzech kwartałów 2019 roku oznacza to wzrost o 15,1%, czyli o 30,3 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -135,4 mln zł. Jest to poziom niższy od tego uzyskanego w analogicznym okresie zeszłego roku o 41,3 mln zł. Spadek salda przepływów inwestycyjnych, na które składają się ponoszone, przede wszystkim przez PCC Rokita, wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, miał związek z ograniczeniem inwestycji na

terenie parku przemysłowego, głównie ze względu na trwającą pandemię.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita od początku 2020 roku zamknęła się saldem w wysokości -126,6 mln zł w porównaniu do -43,8 mln zł w okresie porównawczym 2019 roku. Spółka, dzięki wyższym dodatnim wpływom z działalności operacyjnej i niższemu ujemnym przepływom z działalności inwestycyjnej, zbilansowała przepływy pieniężne netto wyższym ujemnym saldem przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC Rokita posiadała pełną płynność finansową i wykazywała całkowitą zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań,

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu zobowiązań finansowych.

Tabela 13 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita za trzy kwartały 2020 r.

<b>[w mln zł]</b>	<b>3Q 2020</b>	<b>3Q 2019</b>	<b>Zmiana</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	230,5	200,2	-15,1%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(135,4)	(176,7)	23,4%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(126,6)	(43,8)	-189,3%
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(20,3)</b>	<b>-55,2%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	65,7	57,3	14,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	34,2	37,0	-7,6%

## 8.4. 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 Wytucznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółek prowadzących działalność w tym samym sektorze co Grupa PCC Rokita. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe

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

Tabela 14 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-09.2020	01-09.2019	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	20,4%	25,1%	-4,7 p.p.
Marża netto	5,7%	7,1%	-1,4 p.p.
Marża EBIT	9,2%	12,4%	-3,2 p.p.
Marża EBITDA	19,8%	19,1%	0,7 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	3,1%	4,1%	-1,0 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	8,2%	11,0%	-2,8 p.p.
	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,0	1,1	-0,1
Szybka płynność finansowa	0,8	0,8	0,0
Szybkość inkasa należności	37	38	-1
Szybkość spłaty zobowiązań	49	46	3
Szybkość obrotu zapasami	33	36	-3
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	62,1%	62,5%	-0,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	40,8%	41,5%	-0,7 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,6	1,7	-0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	2,7	2,6	0,1

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Tabela 15 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 16 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.09.2020	31.12.2019
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 201	65 716
<b>B. Płynność</b>	<b>34 201</b>	65 716
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	68 717	65 004
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	26 856	21 754
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>95 573</b>	86 758
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>61 372</b>	21 042
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	429 149	459 400
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	261 223	268 122
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>690 372</b>	727 522
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>751 744</b>	<b>748 564</b>

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy 2020 i 2019 roku

Uzgodnienie EBITDA	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>59 412</b>	<b>79 366</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	16 852	35 071
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	109 517	73 223
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	986	1 658
[+] Koszty finansowe	20 793	21 184
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(610)	4 257
<b>[=] EBITDA</b>	<b>206 950</b>	<b>214 759</b>

Tabela 18 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA narastająco za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	10.2019-09.2020	01.2019-12.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>73 339</b>	<b>93 294</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	24 803	43 022
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	136 774	100 480
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	12 451	13 123
[+] Koszty finansowe	28 430	28 821
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	3 628	8 494
<b>[=] EBITDA</b>	<b>279 424</b>	<b>287 233</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 19 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 9 miesięcy 2020 i 2019 roku

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>67 564</b>	<b>92 131</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	15 493	31 168
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	100 816	65 308
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	805	1476
[+] Koszty finansowe	19 695	19 756
<b>[=] EBITDA</b>	<b>204 373</b>	<b>209 839</b>

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

**Rentowność**

Wskaźniki rentowności za trzy kwartały 2020 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża brutto, marża EBIT osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

**Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec trzeciego kwartału 2020 roku osiągnęły porównywalne poziomy do tych uzyskanych na koniec roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej nie może być analizowany w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową,

otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową.

Grupa nie identyfikuje obecnie istotnego ryzyka płynności z uwagi na dostępność środków pieniężnych w kwocie 34,2 mln zł oraz nie wykorzystanych w pełni wolnych linii kredytowych. Ponadto Grupa wygenerowała za trzy kwartały 2020 roku dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 230,5 mln zł, co potwierdza stałą zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych.

Za trzy kwartały br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność i płynność Grupy nie był istotny. Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność i płynność Grupy w przyszłości.

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

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

W pierwszym kwartale 2020 roku pojawiło się nowe niespodziewane zagrożenie – wybuch pandemii COVID-19. Pandemia odcisnęła się na całej światowej gospodarce, choć w różnym stopniu w poszczególnych jej obszarach. Kryzys spowodowany pandemią COVID-19 wpłynął na wiele obszarów rynkowych takich jak kursy walut, ceny ropy naftowej, notowania giełdowe, wysokości stóp procentowych, popyt i podaż niektórych produktów. W związku z obecnym wzrostem zachorowań w Polsce i innych krajach Europy, Spółka wciąż narażona jest na negatywne skutki pandemii. Siła oddziaływania pandemii na Spółkę w czwartym kwartale 2020 może wzrosnąć.

W chwili obecnej Grupa znajduje się w sytuacji dużej niewiadomości co do otoczenia rynkowego w najbliższej przyszłości. Sygnały dochodzące z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

W trzech kwartałach br. skutki wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy były nieoczywiste ze względu na różnorodną działalność segmentów Grupy. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego drugiego kwartału, pod koniec minionego półrocza zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień. Równocześnie zaobserwowano stopniową poprawę nastrojów na rynku poliuretanów. W trzecim kwartale nastąpiła już znaczna poprawa sytuacji i bardzo duże zapotrzebowanie na poliole. Trend ten utrzymuje się także obecnie. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności ługu sodowego na rynku. Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego oddziaływania na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półrocza wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali, jednak wzrost zachorowań w październiku i w listopadzie może ponownie negatywnie wpłynąć na niektóre obszary poszczególnych segmentów, jak to miało miejsce na przełomie pierwszego i drugiego kwartału br.

Ponadto Grupa ograniczyła w części realizowane inwestycje przy równoczesnych decyzjach o sfinalizowaniu niektórych rozpoczętych już projektów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na swoją działalność w przyszłości.

### Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Według „Wstępnego szacunku produktu krajowego brutto w drugim kwartale 2020 r.” opublikowanego na koniec sierpnia 2020 roku, w drugim kwartale 2020 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce zmniejszył się realnie o 8,2% rok do roku, wobec wzrostu o 4,6% w analogicznym kwartale 2019 roku. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego uwzględniają efekt wystąpienia COVID-19 i wprowadzenie rządowych środków celem przeciwdziałania skutkom epidemii. Szacunki GUS pokazują, że główną przyczyną spadku PKB w drugim kwartale 2020 roku było silne obniżenie popytu krajowego, który spadł w skali roku o 9,5%, i był niższy od zanotowanego w pierwszym kwartale 2020 r., gdzie zaobserwowano wzrost o 1,7%. Zgodnie z publikacją GUS w drugim kwartale 2020 r. spożycie w sektorze gospodarstw domowych zmniejszyło się o 10,9% r/r, a nakłady brutto na środki trwałe obniżyły się również o 10,9%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 17 lipca 2020 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2020 r. wyniesie -5,4%, czyli będzie znacząco niższe niż w 2019 r. Względem ostatniej publikacji z marca, prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2020 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 3,2%. Sytuacja związana z pandemią COVID-19 sprawia, że trudno obecnie prognozować dynamikę PKB w najbliższych latach.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index - indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, powinna kształtować się blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego mimo oczekiwanego, przejściowego wzrostu powyżej dopuszczalnego przedziału w 2020 r. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 17 lipca 2020 r., szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2020 r. 3,3%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2021 r. ma wynieść 1,5%. W średnim okresie ograniczająco na dynamikę cen powinny natomiast oddziaływać niskie poziomy cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną pandemią COVID-19, istnieje ryzyko spowolnienia gospodarczego w kolejnych okresach.

W dniu 1 października 2020 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Szybki szacunek cen towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2020 r.”. Publikacja pokazuje szacunki wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2020 roku i co za tym idzie również szacunkowy wpływ pandemii COVID-19 na inflację. Szacunki pokazują, że wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznych miesięcy roku poprzedniego wyniosły odpowiednio 4,3% w styczniu, 4,7% w lutym, 4,6% w marcu, 3,4% w kwietniu, 2,9% w maju, 3,3% w czerwcu, 3,0% w lipcu, 2,9% w sierpniu i 3,2% we wrześniu. Wysokość zmian cen we wszystkich zaraportowanych miesiącach wykracza powyżej celu inflacyjnego 2,5%, natomiast od drugiego kwartału mieści się w granicach odchylenia od celu +/- 1 punkt procentowy. Hamująco na wzrost cen w tym okresie wpływał spadek cen paliw.

Zgodnie z „Informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniu 7 października 2020 r.”: „Napływające dane potwierdzają, że po silnym spadku globalnego PKB w II kw. br., w ostatnich miesiącach następowało ożywienie aktywności gospodarczej. Poprawie koniunktury sprzyjało dokonane wcześniej poluzowanie restrykcji epidemicznych, podjęte działania fiskalne, a także towarzyszące im poluzowanie polityki pieniężnej, w tym poprzez obniżenie stóp procentowych oraz skup aktywów. Mimo ożywienia koniunktury, aktywność gospodarcza w większości krajów pozostaje niższa niż przed wybuchem pandemii. W ostatnim okresie odnotowano ponowny wzrost liczby zachorowań na COVID-19. W efekcie wzrosła niepewność dotycząca dalszego przebiegu pandemii, a także tempa i trwałości poprawy globalnej koniunktury.

Wzrost liczby zachorowań przyczynił się do pewnego pogorszenia nastrojów na międzynarodowych rynkach finansowych, co znalazło odzwierciedlenie między innymi w osłabieniu walut gospodarek wschodzących. Ceny surowców na rynkach światowych pozostają wyraźnie niższe niż na początku roku. Wraz z obniżoną aktywnością gospodarczą oddziałuje to w kierunku utrzymywania się niskiej dynamiki cen w wielu krajach, w tym u głównych partnerów handlowych Polski.

W Polsce napływające dane wskazują na ożywienie aktywności gospodarczej w trzecim kw., następujące po wyraźnym spadku PKB w drugim kw. Jednocześnie dane o sprzedaży detalicznej i produkcji za sierpień sugerują, że w

ostatnim czasie tempo odbudowy aktywności spowolniło wobec poprzednich miesięcy. Towarzyszy temu stabilizacja liczby pracujących w sektorze przedsiębiorstw, przy utrzymującej się na poziomie wyraźnie niższym niż przed pandemią dynamice wynagrodzeń w tym sektorze. Jednocześnie inflacja we wrześniu – według szybkiego szacunku GUS – wyniosła 3,2% r/r.

Można oczekiwać, że w kolejnych miesiącach kontynuowane będzie ożywienie aktywności gospodarczej, choć jego tempo może być wolniejsze niż dotychczas. Pozytywnie na koniunkturę będą oddziaływać dotychczasowe działania ze strony polityki gospodarczej, w tym poluzowanie polityki pieniężnej NBP. Wzrost aktywności może być natomiast ograniczany przez wysoką niepewność dotyczącą dalszego przebiegu i skutków pandemii oraz słabsze niż w poprzednich latach nastroje podmiotów gospodarczych. Istotny wpływ na dynamikę aktywności będzie miało także kształtowanie się koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki. Tempo ożywienia gospodarczego może być także ograniczane przez brak wyraźnego i trwalszego dostosowania kursu złotego do globalnego wstrząsu wywołanego pandemią oraz poluzowania polityki pieniężnej NBP.”

W konsekwencji stopy procentowe NBP od posiedzenia z 28 maja 2020 r. zostały ustalone na następującym poziomie:

- stopa referencyjna 0,10%,
- stopa lombardowa 0,50%,
- stopa depozytowa 0,00%,
- stopa redyskonta weksli 0,11%,
- stopa dyskonta weksli 0,12%.

Dodatkowo na posiedzeniu w dniu 17 marca 2020 r. RPP podjęła decyzję o obniżeniu stopy rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 0,5%, a oprocentowanie środków utrzymywanych w formie rezerwy zostało ustalone na poziomie stopy referencyjnej NBP.

Ponadto 7 października 2020 r. Rada poinformowała, że NBP będzie nadal prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Terminy oraz skala prowadzonych operacji będą uzależnione od warunków rynkowych. NBP będzie także nadal oferował kredyt wekslowy przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorcom przez banki.

W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, regularne emisje obligacji spółki PCC Rokita były atrakcyjne dla inwestorów. Sytuacja związana z pandemią COVID-19 może jednak negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

Obniżenie stóp procentowych pozytywnie wpływa na wyniki finansowe Grupy poprzez zmniejszenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

pożyczek opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym oprocentowaniu. Dzięki zróżnicowanym formom finansowania oraz dążeniu do wydłużania okresów zapadalności, Grupa stara się równoważyć strukturę finansowania oraz zapewnić maksymalne bezpieczeństwo finansowania kapitałem dłużnym. Jednocześnie Spółka nie wyklucza wykupów obligacji we wcześniejszych terminach, niż te przewidziane w warunkach emisji.

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

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

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

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma także pandemia COVID-19. Jej rozwój, ale też i podejmowane działania mające na celu eliminację jej skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

**Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy**

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Grupa podejmując decyzje inwestycyjne bierze pod uwagę również sytuację związaną z pandemią COVID-19.

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

## 8.6. Pozostałe informacje

### Kredyty, pożyczki, gwarancje

W trzech kwartałach 2020 roku nie miały miejsca nowe transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita SA lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

### Postępowania sądowe

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

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi ujęte są w nocie 10.3.30 niniejszego raportu.

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

Zarówno Grupa, jak i Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2020 r., w związku z czym objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami nie są wymagane.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo.

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

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

W trzech kwartałach br. skutki wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy były nieoczywiste ze względu na różnorodną działalność segmentów Grupy. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego początku drugiego kwartału, pod koniec półrocza zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów. W trzecim kwartale zauważalna była już znaczna poprawa sytuacji i bardzo duży popyt na poliole. Trend ten utrzymuje się także obecnie. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności łągu sodowego na rynku. Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego oddziaływania na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półrocza wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali, jednak październikowy wzrost zachorowań może ponownie negatywnie wpłynąć na niektóre obszary poszczególnych segmentów, jak to miało miejsce na przełomie pierwszego i drugiego kwartału br.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.



## 9. ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA

### 9.1. Znaczące umowy

#### Aneks do umowy na zakup energii elektrycznej

W dniu 12 marca 2020 r. Spółka zawarła z PGE Obrót S.A. aneks do Umowy („Aneks”), o której informowała raportem bieżącym nr 27/2015 z dn. 10.11.2015 w sprawie umowy na zakup energii elektrycznej. Wartość szacunkowa Umowy istotnie się zmieni i wzrosła wobec pierwotnie szacowanej wartości [tj. kwoty 237,5 mln zł netto (tj. 292,1 mln zł brutto)] o kwotę 183,1 mln zł brutto, tj. do łącznej kwoty 475,2 mln zł brutto.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie w związku z zawarciem Aneksu. Umowa i Aneks mają istotne znaczenie dla działalności Spółki ze względu na przedmiot i szacunkową wartość zarówno Umowy, jak i Aneksu.

#### Podpisanie umowy kredytowej z BGK

W dniu 23 września 2020 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie („BGK”) umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku bieżącym na kwotę 30 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Umowa kredytowa została zawarta na okres od 23.09.2020 r. do 30.06.2022 r. Cała kwota kredytu została uruchomiona w dniu 22 października 2020 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 31.01.2021 r.

### 9.2. Inne zdarzenia

#### Informacja na temat wpływu rozprzestrzeniania się COVID-19 na Grupę PCC Rokita

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa wywołującego chorobę COVID-19 jest wciąż przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC Rokita, jak i całego jej otoczenia. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

Prowadzenie biznesu w takim otoczeniu to duże wyzwanie. Obecnie spółki Grupy PCC Rokita, poza wprowadzeniem wewnętrznych zasad mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracowników, nie odczuwają istotnych skutków z tym związanych. Należy mieć jednak świadomość, że Grupa PCC Rokita nie funkcjonuje w oderwaniu od rynku. Starając się uprzedzić potencjalny negatywny wpływ obecnej sytuacji na Grupę, wciąż podejmowane są decyzje, które mają tagodzić ewentualne jej skutki.

Zabezpieczenia do tej umowy zostały przedstawione w raporcie 30/2020 z dnia 23 września 2020 r.

#### Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z EBI

W dniu 28.09.2020 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI”), o której to umowie kredytowej Spółka informowała raportem nr 3/2019 z dnia 22 stycznia 2019 r.

Zgodnie z aneksem wysokość kredytu ulegnie podwyższeniu o kwotę 22,5 mln EUR, stanowiącą równowartość 102,4 mln PLN wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 28.09.2020 r., do kwoty 67,5 mln EUR, stanowiącej równowartość 307,1 mln PLN wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 28.09.2020 r.

Zgodnie z aneksem, nowa kwota finansowania może zostać wypłacona w dwóch transzach, w EUR bądź w PLN, i transze te mogą zostać uruchomione w ciągu 18 miesięcy od daty podpisania aneksu. W dniu 26 października 2020 r. została uruchomiona kwota 50 mln zł, stanowiąca równowartość kwoty 11.148.023,46 EUR. Do uruchomienia pozostała kwota 11.351.976,54 EUR. Okres finansowania pozostaje bez zmian, a ostateczną datą spłaty kredytu jest rok 2031. Oprocentowanie w oparciu o zmienną bądź stałą stopę będzie ustalane każdorazowo przy wypłacie danej transzy.

Celem podejmowanych działań jest utrzymanie ciągłości biznesu, pomimo dynamicznie zmieniającej się sytuacji. Potencjalnymi ryzykami, w związku z eskalacją sytuacji związanej z wirusem wywołującym chorobę COVID-19, mogą być m.in: problem z dostępnością personelu, potencjalne utrudnienia logistyki surowców oraz produktów, problemy z płynnością finansową, ograniczone możliwości sprzedaży ze względu na niższy poziom zamówień od kontrahentów z różnych branż, jak i brak dostępności surowców na rynkach międzynarodowych.

W chwili obecnej Grupa na bieżąco zarządza wyzwaniami spowodowanymi pandemią w obszarze dostępności personelu, zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy, należy mieć jednak na uwadze, iż ze względu na dynamikę zmian i szeroką gamę potencjalnych scenariuszy wydarzeń, sytuacja ta może ulec nagłej zmianie. Biorąc pod uwagę, iż podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2019 roku około 91% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również między innymi w przemyśle meblarskim, budowlanym i papierniczym, zmiany w tych obszarach gospodarki mogą mieć wpływ również na sytuację Grupy.

Powyższe ryzyka i zjawiska, w przypadku ich materializacji, mogą docelowo przełożyć się na trudności operacyjne spółek Grupy, a dalej na obniżenie sprzedaży i uzyskiwanych z niej przychodów. Taka sytuacja mogłaby mieć istotnie negatywny wpływ na Grupę, w szczególności ze względu na wysoki poziom zobowiązań i kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury do prowadzenia produkcji chemicznej.

W pierwszej kolejności Grupa dokonuje przeglądu wydatków inwestycyjnych i remontowych (część z nich, ze względu na otrzymane dotacje i finansowanie wymaga uprzedniej zgody odpowiedniej instytucji na zmianę zakresu lub harmonogramu), analizuje możliwe oszczędności w obszarze działalności operacyjnej Spółki, utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami i klientami oraz monitoruje ogólną sytuację rynkową. Ponadto Spółki GK PCC Rokita przeprowadziły reorganizację procesów administracyjnych i okołoprodukcyjnych, czego wynikiem jest zmiana stanu zatrudnienia. Optymalizacja wskazanych procesów pozaprodukcyjnych zwiększyła elastyczność struktur organizacji i dostosowała je do aktualnych zadań. Szacuje się, że efekty związane ze zmianą stanu zatrudnienia w Grupie mogą wynieść w skali 12 miesięcy co najmniej około 10 mln zł. Grupa kapitałowa podejmując takie działania dążyła do zminimalizowania wpływu pandemii koronawirusa na funkcjonowanie swoich podstawowych biznesów związanych z produkcją chemiczną.

### **Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy**

W związku z wystąpieniem w Polsce epidemii COVID-19, od połowy marca 2020 roku Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, w szczególności skupiając swoją uwagę na czynnikach, które w dłuższej perspektywie chronią jej działalność operacyjną oraz wynik finansowy oraz na działaniach prewencyjnych.

W celu zapewnienia przejrzystości informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach pandemii spowodowanej COVID-19, Grupa przeprowadziła liczne analizy jakościowe oraz ilościowe prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych. Analizy te obejmowały w szczególności obszary wymagające zastosowania istotnego osądu. Do obszarów takich można zaliczyć wycenę majątku trwałego i obrotowego oraz jego ocenę pod kątem utraty wartości.

Grupa dokonała również analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów i wartości firmy sporządzonych na 31.12.2019 roku w zakresie przewidywanego wpływu pandemii na ich wartość w jednostkowym i skonsolidowanym Sprawozdaniu

Finansowym na dzień 30 września 2020 roku. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy. Wobec tego nie dokonywano zmian wielkości odpisów na utratę wartości badanych aktywów.

W związku z obecną sytuacją rynkową Grupa stara się minimalizować negatywny wpływ epidemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd Spółki nie widzi przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości inwestycji w toku realizacji oraz użytkowanych środków trwałych i wartości niematerialnych.

W związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynki światowe, w tym także na rynek europejski i polski, Grupa podjęła m.in. działania mające na celu monitorowanie ryzyka kredytowego. Na bieżąco monitorowana jest spłacalność należności oraz utrzymywany jest stały kontakt z ubezpieczycielami portfela należności. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie odnotowała pogorszenia spłacalności swoich należności i w związku z tym nie widzi potrzeby modyfikacji kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą i prognozami na przyszłość.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, wraz z pozyskiwaniem coraz bardziej rzetelnych prognoz i na podstawie analizy spłacalności należności, Grupa podejmie adekwatne działania mające na celu ewentualne dostosowanie modelu do stanu portfela należności i sytuacji na rynkach docelowych. Ze względu na duży stopień niepewności co do rozwoju sytuacji związanej z pandemią COVID-19, szczególnie w zakresie skali spowolnienia i zakresu jego wpływu na poszczególne rynki, potencjalny wpływ na odpisy aktualizujące należności handlowe jest trudny do przewidzenia na dzień publikacji niniejszego raportu.

Grupa przeprowadziła również szczegółową analizę posiadanych zapasów, w wyniku której stwierdziła, że pandemia nie wpłynęła negatywnie na wartość odzyskiwalną zapasów i nie powoduje konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących.

Grupa ocenia, że posiada obecnie wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

W pierwszych trzech kwartałach br. skutki wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy były nieoczywiste ze względu na różnorodną działalność segmentów Grupy. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany,

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

pomimo trudnego drugiego kwartału, pod koniec minionego półrocza zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień. Równocześnie zaobserwowano stopniową poprawę nastrojów na rynku poliuretanów. W III kwartale nastąpiła już znaczna poprawa sytuacji i bardzo duże zapotrzebowanie na poliiole. Trend ten utrzymuje się także obecnie. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności tłu sodowego na rynku. Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego oddziaływania na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półrocza wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali, jednak wzrost zachorowań w październiku i listopadzie może ponownie negatywnie wpłynąć na niektóre obszary poszczególnych segmentów, jak to miało miejsce na przełomie pierwszego i drugiego kwartału br.

Ponadto Grupa ograniczyła w części realizowane inwestycje przy równoczesnych decyzjach o sfinalizowaniu niektórych rozpoczętych już projektów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

### Powołanie Zarządu na nową kadencję

W dniu 10 marca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na kolejną kadencję. Rada Nadzorcza powołała Pana Wiesława Klimkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Rafała Zdona na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Uchwała w sprawie powołania Członków Zarządu weszła w życie z dniem 13 czerwca 2020 r.

### Powołanie Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję

W dniu 3 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 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.

### Wcześniejszy wykup obligacji serii CA

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich 200 tys. obligacji serii CA o łącznej wartości nominalnej 20 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach III Programu Emisji Obligacji.

Obligacje zostały wykupione w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

### Emisja obligacji serii GB

Na przełomie kwietnia i maja 2020 roku Spółka w ramach VII Programu Emisji Obligacji przeprowadziła emisję obligacji serii GB, w ramach której zaoferowała 200 tys. papierów dłużnych po 100 zł każdy, o łącznej wartości 20 mln zł. Emisja zakończyła się uplasowaniem obligacji o łącznej wartości 17,8 mln zł.

### Poręczenia za zobowiązania PCC EXOL SA

W dniu 14 maja 2020 r. PCC Rokita poręczyła za zobowiązania PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 30 mln złotych. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 30 czerwca 2020 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

Następnie w dniu 29 czerwca 2020 r. została zawarta pomiędzy PCC Rokita a PKN Orlen umowa poręczenia, na podstawie której Spółka udziela poręczenia spłaty zobowiązań PCC EXOL wobec PKN ORLEN S.A. Umowa poręczenia obowiązuje do dnia 31 grudnia 2020 r. Jednocześnie z chwilą zawarcia niniejszej umowy poręczenia wygasło poręczenie, o którym mowa powyżej.

### Rekomendacja Zarządu co do podziału zysku za 2019 rok

Zarząd PCC Rokita w dniu 14 maja 2020 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2019, w której rekomenduje przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., w kwocie 105 578 539,28 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2019 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

### Uchwała o dywidendzie

W dniu 19 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 105 578 539,28 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwota 67 699 753,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 3,41 zł na jedną akcję,
- kwota 37 878 786,28 zł na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Datę ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) wyznaczono na dzień 27 maja 2020 roku. Natomiast dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 4 czerwca 2020 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wypłatą dywidendy objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300, obejmujące 9 926 651 akcji uprzywilejowanych co do głosu oraz 9 926 649 akcji zwykłych.

**Zgody NWZ na ustanowienie zabezpieczeń potencjalnego kredytu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 31 lipca 2020 r., w związku z ubieganiem się PCC Rokita o finansowanie w formie kredytu w kwocie do 30.000.000 zł, wyraziło zgodę na ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego wobec PCC Rokita S.A., w postaci hipoteki umownej łącznej do kwoty 45.000.000,00 zł ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz na prawie własności posiadzionych na nim budynków stanowiących odrębne nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Wołowie prowadzi następujące księgi wieczyste: WRIL/00034762/7, WRIL/00036003/3, WRIL/00038712/0, WRIL/00027706/5, WRIL/00029311/3, WRIL/00031329/9, wchodzących w skład Centrum Energetyki i Centralnej Oczyszczalni Ścieków.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego wobec PCC Rokita S.A., w postaci zastawu rejestrowego na środkach trwałych ruchomych Centrum Energetyki i Centralnej Oczyszczalni Ścieków, tj. na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość, chociażby jego skład był zmienny, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 45.000.000,00 zł.

**Rekompensaty**

Spółka w sierpniu 2020 r., na podstawie ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r., będącej wsparciem dla przemysłu energochłonnego, otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o przyznaniu rekompensaty za rok 2019 w wysokości 20,6 mln zł. Kwota rekompensaty wpłynęła na rachunek bankowy Spółki w dniu 6 sierpnia 2020 r.

## 10. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 10.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 10.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		07.2020- 09.2020	07.2019- 09.2019	01.2020- 09.2020	01.2019- 09.2019
Nota 10.3.10	Przychody ze sprzedaży	341 796	389 206	1 045 679	1 123 649
Nota 10.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(266 956)	(291 685)	(832 007)	(841 138)
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>74 840</b>	<b>97 521</b>	<b>213 672</b>	<b>282 509</b>
Nota 10.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(52 061)	(51 696)	(155 770)	(158 479)
Nota 10.3.22	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21 110	12 463	38 545	15 848
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>43 889</b>	<b>58 288</b>	<b>96 447</b>	<b>139 878</b>
Nota 10.3.15	Koszty finansowe	(5 782)	(8 128)	(20 793)	(21 184)
	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	548	(950)	610	(4 257)
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>38 655</b>	<b>49 210</b>	<b>76 264</b>	<b>114 437</b>
Nota 10.3.23	Podatek dochodowy	(9 425)	(11 646)	(16 852)	(35 071)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>29 230</b>	<b>37 564</b>	<b>59 412</b>	<b>79 366</b>
	<b>Zysk netto przypadający:</b>				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	29 224	37 557	59 395	79 341
	Udziałowcom niekontrolującym	6	7	17	25
	<b>EBITDA</b>	<b>77 223</b>	<b>83 093</b>	<b>206 950</b>	<b>214 759</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy (zł)</b>	<b>1,47</b>	<b>1,89</b>	<b>2,99</b>	<b>4,00</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (zł)</b>	<b>1,47</b>	<b>1,89</b>	<b>2,99</b>	<b>4,00</b>
		<b>07.2020- 09.2020</b>	<b>07.2019- 09.2019</b>	<b>01.2020- 09.2020</b>	<b>01.2019- 09.2019</b>
	<b>Zysk netto</b>	<b>29 230</b>	<b>37 564</b>	<b>59 412</b>	<b>79 366</b>
	<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>(186)</b>	<b>204</b>	<b>24</b>	<b>610</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(320)	123	(320)	382
	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	134	81	344	228
	<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56</b>
	Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	56
	<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>(186)</b>	<b>204</b>	<b>24</b>	<b>666</b>
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>29 044</b>	<b>37 768</b>	<b>59 436</b>	<b>80 032</b>
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	29 038	37 761	59 419	80 007
	Udziałowcom niekontrolującym	6	7	17	25

**10.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych**

	<b>01.2020– 09.2020</b>	<b>01.2019– 09.2019</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	59 395	79 341
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	18 228	26 217
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	109 517	73 223
Koszty finansowe	19 579	18 153
Pozostałe korekty zysku	(7 551)	31 202
Zapłacony podatek dochodowy	(1 783)	(801)
Zmiany w kapitale obrotowym	33 086	(27 155)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>230 471</b>	<b>200 180</b>
Obrót aktywami finansowymi	(4 800)	(820)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(36 998)	(3 550)
Otrzymane odsetki	548	762
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(131 930)	(173 277)
Otrzymana dywidenda	445	0
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	38 081	195
Pozostałe przepływy	(702)	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(135 356)</b>	<b>(176 690)</b>
Dywidendy	(67 705)	(165 325)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	17 809	22 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(20 000)	(22 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	37 673	207 166
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(80 337)	(67 736)
Zapłacone odsetki	(25 777)	(24 111)
Wpływy z tytułu dotacji	11 707	6 237
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(126 630)</b>	<b>(43 769)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(31 515)	(20 279)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>65 716</b>	<b>57 295</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>34 201</b>	<b>37 016</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 576 001</b>	<b>1 582 054</b>
Nota 10.3.12	Rzeczowe aktywa trwałe	1 404 090	1 382 269
Nota 10.3.13	Wartości niematerialne	51 317	84 138
Nota 10.3.24	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 810	2 408
Nota 10.3.14	Prawa do użytkowania aktywów	107 531	105 922
Nota 10.3.14	Pozostałe aktywa	10 253	7 317
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>348 333</b>	<b>381 303</b>
Nota 10.3.18	Zapasy	83 474	118 085
	Należności od odbiorców	141 806	144 105
	Pozostałe należności	13 741	21 439
Nota 10.3.21	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 974	2 332
	Pozostałe aktywa	73 137	29 626
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 201	65 716
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 924 334</b>	<b>1 963 357</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>728 462</b>	<b>736 744</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>728 403</b>	<b>736 684</b>
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Pozostałe całkowite dochody	(13 574)	(13 598)
	Zyski zatrzymane	722 124	730 429
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>		<b>59</b>	<b>60</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>821 796</b>	<b>850 654</b>
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	261 223	268 122
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	429 149	459 400
Nota 10.3.24	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	27 048	28 076
	Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	29 946	26 495
Nota 10.3.19	Rezerwy	17 686	18 070
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 661	1 661
Nota 10.3.28	Otrzymane dotacje	49 623	40 022
	Pozostałe zobowiązania	5 460	8 808
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>374 076</b>	<b>375 959</b>
	Zobowiązania wobec dostawców	173 720	177 499
Nota 10.3.20	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 727	4 870
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	26 856	21 754
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	68 717	65 004
Nota 10.3.19	Rezerwy	33 810	24 035
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 561	20 628
Nota 10.3.28	Otrzymane dotacje	2 080	1 930
	Pozostałe zobowiązania	37 605	60 239
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 195 872</b>	<b>1 226 613</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>1 924 334</b>	<b>1 963 357</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 598)</b>	<b>730 429</b>	<b>60</b>	<b>736 744</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(67 700)</b>	<b>(17)</b>	<b>(67 717)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(67 700)	(17)	(67 717)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>59 395</b>	<b>17</b>	<b>59 436</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	59 395	17	59 412
Pozostałe całkowite dochody:	0	24	0	0	24
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	(320)	0	0	(320)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	344	0	0	344
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 574)</b>	<b>722 124</b>	<b>59</b>	<b>728 462</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>(14 040)</b>	<b>802 144</b>	<b>48</b>	<b>808 005</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(164 981)</b>	<b>(15)</b>	<b>(164 997)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(164 981)	(15)	(164 997)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>666</b>	<b>79 341</b>	<b>25</b>	<b>80 032</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	79 341	25	79 366
Pozostałe całkowite dochody:	0	666	0	0	666
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	382	0	0	382
Zyski/straty aktuarialne	0	56	0	0	56
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	228	0	0	228
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 374)</b>	<b>716 504</b>	<b>57</b>	<b>723 040</b>

## 10.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencji

### 10.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2020- 09.2020	07.2019- 09.2019	01.2020- 09.2020	01.2019- 09.2019
Przychody ze sprzedaży	302 755	352 754	936 100	1 020 117
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(237 949)	(264 498)	(746 921)	(761 631)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>64 806</b>	<b>88 256</b>	<b>189 179</b>	<b>258 486</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(46 271)	(45 527)	(138 269)	(141 819)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22 895	14 941	51 842	26 388
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>41 430</b>	<b>57 670</b>	<b>102 752</b>	<b>143 055</b>
Koszty finansowe	(5 907)	(7 528)	(19 695)	(19 756)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>35 523</b>	<b>50 142</b>	<b>83 057</b>	<b>123 299</b>
Podatek dochodowy	(8 819)	(11 338)	(15 493)	(31 168)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>26 704</b>	<b>38 804</b>	<b>67 564</b>	<b>92 131</b>
<b>EBITDA</b>	<b>71 950</b>	<b>79 807</b>	<b>204 373</b>	<b>209 839</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>1,35</b>	<b>1,95</b>	<b>3,40</b>	<b>4,64</b>
<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>1,35</b>	<b>1,95</b>	<b>3,40</b>	<b>4,64</b>
	07.2020- 09.2020	07.2019- 09.2019	01.2020- 09.2020	01.2019- 09.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>26 704</b>	<b>38 804</b>	<b>67 564</b>	<b>92 131</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>134</b>	<b>81</b>	<b>344</b>	<b>228</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	134	81	344	228
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>134</b>	<b>81</b>	<b>344</b>	<b>228</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>26 838</b>	<b>38 885</b>	<b>67 908</b>	<b>92 359</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.2020–09.2020	01.2019–09.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	67 564	92 131
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	15 653	23 583
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	100 816	65 308
Koszty finansowe	14 056	14 904
Pozostałe korekty zysku	(13 214)	17 629
Zapłacony podatek dochodowy	564	402
Zmiany w kapitale obrotowym	31 116	(10 548)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>216 555</b>	<b>203 409</b>
Obrót aktywami finansowymi	(4 800)	(825)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(38 198)	(18 643)
Otrzymane odsetki	676	647
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(129 217)	(172 493)
Otrzymane dywidendy	8 491	3 990
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	38 081	195
Pozostałe przepływy	(702)	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(125 669)</b>	<b>(187 129)</b>
Dywidendy	(67 700)	(164 981)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	17 809	22 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(20 000)	(22 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	34 999	197 964
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(76 211)	(55 172)
Zapłacone odsetki	(25 337)	(23 128)
Wpływy z tytułu dotacji	11 707	6 219
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(124 733)</b>	<b>(39 098)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(33 847)	(22 818)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>51 376</b>	<b>48 416</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>17 529</b>	<b>25 598</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 620 657</b>	<b>1 614 577</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 303 550	1 286 968
Wartości niematerialne	34 000	66 565
Prawo do użytkowania aktywów	80 365	71 637
Pozostałe aktywa	202 742	189 407
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>292 845</b>	<b>328 972</b>
Zapasy	58 529	89 355
Należności od odbiorców	127 930	135 802
Pozostałe należności	12 884	18 659
Aktywa z tytułu umów z klientami	278	405
Pozostałe aktywa	75 695	33 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 529	51 376
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 913 502</b>	<b>1 943 549</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>790 733</b>	<b>790 525</b>
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	633 788	595 909
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 712)	(13 056)
Zyski zatrzymane	149 755	187 770
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>785 221</b>	<b>811 725</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	261 223	268 122
Kredyty i pozostałe zadłużenie	413 023	441 518
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 411	21 625
Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	29 946	26 495
Rezerwy	4 811	5 443
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	980	980
Otrzymane dotacje	49 355	39 796
Pozostałe zobowiązania	4 472	7 746
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>337 548</b>	<b>341 299</b>
Zobowiązania wobec dostawców	159 800	166 233
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 952	3 290
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	26 856	21 754
Kredyty i pozostałe zadłużenie	54 897	52 678
Rezerwy	32 179	20 487
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23 316	15 791
Otrzymane dotacje	2 012	1 883
Pozostałe zobowiązania	35 536	59 183
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 122 769</b>	<b>1 153 024</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 913 502</b>	<b>1 943 549</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>595 909</b>	<b>49</b>	<b>(13 056)</b>	<b>187 770</b>	<b>790 525</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>37 879</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(105 579)</b>	<b>(67 700)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(67 700)	(67 700)
Podział zysku	0	37 879	0	0	(37 879)	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>344</b>	<b>67 564</b>	<b>67 908</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	67 564	67 564
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	344	0	344
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	344	0	344
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>633 788</b>	<b>49</b>	<b>(12 712)</b>	<b>149 755</b>	<b>790 733</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>515 078</b>	<b>49</b>	<b>(13 039)</b>	<b>328 004</b>	<b>849 945</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>80 831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(245 812)</b>	<b>(164 981)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(164 981)	(164 981)
Podział zysku	0	80 831	0	0	(80 831)	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>228</b>	<b>92 131</b>	<b>92 359</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	92 131	92 131
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	228	0	228
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	228	0	228
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>19 853</b>	<b>595 909</b>	<b>49</b>	<b>(12 811)</b>	<b>174 323</b>	<b>777 323</b>

## 10.3. Noty objaśniające

### 10.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. oraz okres porównawczy.

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

### 10.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe.

### 10.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych. Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

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

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

### 10.3.4. Przyjęte zasady konsolidacji

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

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstąpienie

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.5. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń**

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

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Kurs średni*	01.2020–09.2020	01.2019–09.2019
EUR	4,5268	4,2585	EUR	4,4420	4,3086
THB	0,1221	0,1275	THB	0,1244	0,1233
MYR	0,9303	0,9284	MYR	0,9287	0,9286
TRY	0,4983	0,6380	TRY	0,5788	0,6808

\*) Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

**10.3.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności**

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

**10.3.8. Zysk na akcję**

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

	01.2020–09.2020	01.2019–09.2019
Zysk (strata) netto	59 412	79 366
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	2,99	4,00
Zysk na akcję rozwodniony (zł)	2,99	4,00



**10.3.9. Informacje na temat segmentów**

	<b>Poliuretany</b>	<b>Chloropochodne</b>	<b>Inna działalność chemiczna</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>
<b>01.2020-09.2020</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	13 749	191 000	5 313	59 472	115 388	(384 922)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	494 278	356 204	83 564	26 671	84 962	0	1 045 679
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>508 027</b>	<b>547 204</b>	<b>88 877</b>	<b>86 143</b>	<b>200 350</b>	<b>(384 922)</b>	<b>1 045 679</b>
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>54 447</b>	<b>92 775</b>	<b>10 522</b>	<b>18 272</b>	<b>43 552</b>	<b>(12 618)</b>	<b>206 950</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>32 866</b>	<b>46 570</b>	<b>5 470</b>	<b>(21 737)</b>	<b>20 007</b>	<b>(6 912)</b>	<b>76 264</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(13 978)	(36 805)	(3 498)	(37 772)	(18 064)	600	(109 517)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 568)	142	115	131	194	0	(986)
<b>Stan na 30.09.2020</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	361 291	840 044	183 714	212 973	588 678	(262 366)	1 924 334
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	259 565	516 556	108 688	132 611	359 306	(180 854)	1 195 872
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2020-09.2020</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>8 544</b>	<b>32 320</b>	<b>19 859</b>	<b>24 697</b>	<b>28 042</b>	<b>0</b>	<b>113 462</b>

	<b>Poliuretany</b>	<b>Chloropochodne</b>	<b>Inna działalność chemiczna</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>
<b>01.2019–09.2019</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	17 094	206 049	5 541	52 801	123 950	(405 435)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	520 681	422 818	83 806	23 357	72 985	0	1 123 647
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>537 775</b>	<b>628 867</b>	<b>89 347</b>	<b>76 158</b>	<b>196 935</b>	<b>(405 435)</b>	<b>1 123 647</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>34 279</b>	<b>154 051</b>	<b>8 601</b>	<b>4 762</b>	<b>22 642</b>	<b>(9 576)</b>	<b>214 759</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>10 875</b>	<b>115 261</b>	<b>3 896</b>	<b>(12 791)</b>	<b>1 885</b>	<b>(4 689)</b>	<b>114 437</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(11 023)	(29 945)	(2 963)	(14 180)	(15 767)	655	(73 223)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(616)	(205)	(458)	(382)	3	0	(1 658)
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	374 657	850 992	158 437	267 721	565 984	(254 434)	1 963 357
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	276 841	485 710	90 919	177 882	366 345	(171 084)	1 226 613
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2019–09.2019</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne</b>	<b>13 856</b>	<b>65 891</b>	<b>29 088</b>	<b>27 210</b>	<b>27 446</b>	<b>173</b>	<b>163 664</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

<b>Przychody według podziału geograficznego</b>	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
Polska	512 105	549 015
Niemcy	132 680	149 863
Unia Europejska – pozostałe kraje	239 901	267 082
Pozostałe kraje Europy	36 836	26 652
USA	7 121	9 543
Azja	40 061	33 474
Pozostałe obszary	76 975	88 018
<b>Razem</b>	<b>1 045 679</b>	<b>1 123 647</b>

	<b>Segment sprawozdawczy</b>	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		<b>803 485</b>	<b>898 560</b>
Alkalia	Ⓒ	243 421	318 606
Poliole	⒫	412 333	450 743
Naftalenopochodne	Ⓕ	12 878	13 943
Fosforopochodne	Ⓕ	65 045	63 834
Chloroorganiczne	Ⓒ	26 413	18 818
Chlor	Ⓒ	19 515	21 537
Chloropochodne	Ⓒ	7 183	4 025
Pozostałe chemikalia	⒫ Ⓒ Ⓕ	16 697	7 054
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	⒫ Ⓒ Ⓕ	<b>82 641</b>	<b>83 429</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	Ⓔ Ⓕ	<b>159 553</b>	<b>141 658</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 045 679</b>	<b>1 123 647</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.11. Koszt własny sprzedaży**

	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(109 517)	(73 223)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(986)	(1 658)
Koszty świadczeń pracowniczych	(129 860)	(135 665)
Zużycie materiałów i energii	(475 905)	(543 419)
Usługi transport	(76 584)	(74 475)
Pozostałe usługi obce	(70 765)	(74 504)
Podatki i opłaty	(15 671)	(15 518)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(9 701)	(9 187)
Pozostałe koszty	(9 124)	(11 137)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(898 113)</b>	<b>(938 786)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(82 303)	(79 956)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	12 765	19 359
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(18 229)	1 231
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 897)	(1 465)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(987 777)</b>	<b>(999 617)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(832 007)	(841 138)
Koszty sprzedaży	(79 680)	(77 577)
Koszty ogólnego zarządu	(76 090)	(80 902)

\*) Wzrost amortyzacji wynika m.in. z:

- wzrostu kosztu umorzenia uprawnień CO<sub>2</sub> dotyczących emisji 2019 roku. Rezerwa na dzień 31 grudnia 2019 w wysokości 8.641 tys. zł była skalkulowana na podstawie wartości księgowej posiadanych uprawnień CO<sub>2</sub> przy zastosowaniu metody rozchodu FIFO. W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca sprzedała 320 tys. uprawnień, co spowodowało konieczność rekalkulacji rezerwy i ustalenia jej na poziomie 19.655 tys. zł.

- z oddania do użytkowania nowych inwestycji.

**10.3.12. Rzeczowe aktywa trwałe**

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Stan na 30.09.2019</b>
Grunty, budynki i budowle	497 626	484 845	479 861
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	683 053	702 877	699 498
Pozostałe środki trwałe	34 252	31 967	31 985
Środki trwałe w budowie	189 159	162 580	129 573
<b>Środki trwałe razem</b>	<b>1 404 090</b>	<b>1 382 269</b>	<b>1 340 917</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.2020-09.2020</b>	<b>01.2019-12.2019</b>	<b>01.2019-09.2019</b>
Nabycie	88 529	218 156	134 827
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	5 534	7 070	5 574
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	142	247	162

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Budowa instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów	68 434	54 274
Budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	23 613	17 328
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni tlenku propylenu	10 988	4 130
Inwestycje w rozbudowę i optymalizację wytwórni elektrolizy w celu zwiększenia mocy produkcyjnych	9 063	273
Rozbudowa bazy magazynowej tlenku etylenu	7 463	4 200
Poprawa bezpieczeństwa przeciwpożarowego na terenie parku przemysłowego	6 571	2 501
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	5 394	12 646
Rozbudowa bazy magazynowej ługu sodowego	5 009	1 364
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	3 555	2 629

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2020 roku wynoszą 13 848 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019: 50 589 tys. zł).

Na dzień 30 września 2020 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 30 701 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019: 69 825 tys. zł).

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.13. Wartości niematerialne**

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Stan na 30.09.2019</b>
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	8 109	9 011	8 614
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	9 096	41 842	35 641
Inne wartości niematerialne	6 428	5 575	3 313
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	13 312	13 338	16 769
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>51 317</b>	<b>84 138</b>	<b>78 709</b>

<b>Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych</b>	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–12.2019</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
Nabycie	24 933	37 453	28 837
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	407	583	430
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	26 877	0	0

\*) W 2020 roku Jednostka Dominująca sprzedała 496.000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Przychód ze sprzedaży wyniósł 37.941 tys. zł, a wartość księgową sprzedanych praw rozchodowanych metodą FIFO wyniosła 26 877 tys. zł, co dało zysk na sprzedaży w kwocie 11 064 tys. zł.

**10.3.14. Prawa do użytkowania aktywów**

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Grunty, budynki i budowle	11	22
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	62 212	63 010
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	44 886	42 541
Pozostałe środki trwałe	422	348
<b>Prawo do użytkowania aktywów</b>	<b>107 531</b>	<b>105 922</b>

<b>Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
Grunty, budynki i budowle	11	11
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	670	641
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	8 084	4 284
Pozostałe środki trwałe	37	53
<b>Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów</b>	<b>8 802</b>	<b>4 990</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

<b>Kredyty i pozostałe zadłużenie</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Kredyty bankowe	341 352	371 050
Pożyczki	36 512	41 938
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 285	46 412
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>429 149</b>	<b>459 400</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	9 045	21 255
Kredyty bankowe	35 840	22 275
Pożyczki	9 384	10 711
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 448	10 763
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>68 717</b>	<b>65 004</b>

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę lub na stałej stopie procentowej. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe zawierają kowenanty finansowe.

W okresie objętym skonsolidowanym raportem okresowym oraz do dnia jego publikacji Spółki Grupy terminowo spłacały kredyty i pożyczki. Na dzień 30 września 2020 roku Jednostka Dominująca nie naruszyła postanowień umów kredytów i pożyczek.

W dniu 31 marca 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do Umowy o Multilinie w kwocie 10 mln EUR, w ramach której można otwierać akredytywy i zlecać wystawianie gwarancji. Aneks wydłużył okres dostępności kredytu do 31 marca 2021 roku.

W dniu 31 marca 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multilinie w kwocie 80 mln PLN, który zmienił dzień spłaty kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego na 31 marca 2022 roku. Aneks daje możliwość automatycznego wydłużenia okresu kredytowania do dnia 31 marca 2023 roku.

W dniu 23 września 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego w rachunku kredytowym w kwocie 30 mln PLN, którego termin spłaty przypada na 30 czerwca 2022 roku. Kredyt został uruchomiony w dniu 22 października 2020 roku.

W dniu 28 września Jednostka Dominująca zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego wysokość kredytu uległa podwyższeniu o kwotę 22,5 mln EUR, tj. do kwoty 67,5 mln EUR. Okres finansowania pozostał bez zmian, a ostateczną datą

spłaty kredytu jest rok 2031. Transza w kwocie 50 mln PLN została uruchomiona w dniu 26 października 2020 roku. Transza jest oprocentowana stałą stopą procentową i będzie spłacana w okresach półrocznych do października 2030 r.

W dniu 10 lipca 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska we Wrocławiu aneks do umowy pożyczki na modernizację elektrolizy. Aneks zawieszają spłatę rat kapitałowych pożyczki do lipca 2021 roku.

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



**Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających:**

	Stan na 31.12.2019	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2020
			Zwiększenia	Zmniejszenia			
Pożyczki/kredyty	467 229	(34 405)	0	(691)	0	0	432 133
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	289 876	(3 978)	2 181	0	0	0	288 079
Zobowiązania leasingowe	57 175	(8 258)	17 162	(356)	10	0	65 733
Instrumenty pochodny z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	623	0	0	0	0	1 096	1 719
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>814 903</b>	<b>(46 641)</b>	<b>19 343</b>	<b>(1 047)</b>	<b>10</b>	<b>1 096</b>	<b>787 664</b>

Grupa posiada następujące limity w ramach podpisanych umów kredytowych, pożyczek, akredytyw i gwarancji (niepomniejszone o wykorzystanie na dzień bilansowy):

	Stan na 30.09.2020		Stan na 31.12.2019	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	172 000	58 327	144 448	71 255
Akredytywy i gwarancje	51 328	30 668	47 770	9 587

	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(18 958)</b>	<b>(19 355)</b>
- kredyty i pożyczki	(7 627)	(9 769)
- obligacje wyemitowane	(9 169)	(7 779)
- leasing	(2 162)	(1 807)
<b>Pozostałe</b>	<b>(1 835)</b>	<b>(1 829)</b>
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(165)	(852)
Prowizje i opłaty	(57)	(119)
Straty z tytułu różnic kursowych	199	213
Opłaty administracyjne i emisyjne	(209)	(309)
Swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(1 416)	(684)
Pozostałe koszty finansowe	(187)	(78)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(20 793)</b>	<b>(21 184)</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych**

<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>289 876</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	17 809
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	11 250
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(10 856)
Wykup papierów dłużnych	(20 000)
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>288 079</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>299 866</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	22 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	11 597
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(11 411)
Wykup papierów dłużnych	(22 000)
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>300 052</b>

**10.3.17. Odpisy aktualizujące**

	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Zwiększenia/ zmniejszenia</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14 973	(335)	14 638
Wartości niematerialne	1 057	1 321	2 378
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	294	-	294
Pożyczki i bony	187	164	351
Zapasy	6 834	1 897	8 731
Należności*	6 913	(4 512)	2 401

\*) zmniejszenie odpisu na należności wynika głównie z rozwiązania rezerwy na spłacone należności odsetkowe

**10.3.18. Zapasy**

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Materiały	48 851	61 257
Towary	2 181	2 798
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	28 883	45 378
Wyroby gotowe	12 290	15 486
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>92 205</b>	<b>124 919</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(8 731)	(6 834)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>83 474</b>	<b>118 085</b>

Zgodnie z umową kredytową zawartą z BNP Paribas Bank Polska S.A. na zapasach spółki zależnej od PCC Rokita ustanowiono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego. Maksymalna kwota zabezpieczenia to 3 mln zł.

**10.3.19. Rezerwy**

	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa na uprawnienia CO <sub>2</sub>	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>8 541</b>	<b>8 641</b>	<b>16 121</b>	<b>920</b>	<b>7 882</b>	<b>42 105</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	6 481	31 145	167	373	4 229	42 395
Wykorzystanie	(8 541)	(19 665)	(605)	(886)	(3 307)	(33 004)
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>6 481</b>	<b>20 121</b>	<b>15 683</b>	<b>407</b>	<b>8 804</b>	<b>51 496</b>
Krótkoterminowe	6 481	20 121	3 137	407	3 664	33 810
Długoterminowe	0	0	12 546	0	5 140	17 686

Do kalkulacji rezerwy na planowaną emisję CO<sub>2</sub> dotyczącą trzech kwartałów 2020 roku w wysokości 20 121 tys. zł przyjęto średnią cenę rynkową zakupu uprawnień CO<sub>2</sub> na dzień 30 września 2020, roku która wyniosła 26,93 EUR za sztukę, co stanowi równowartość 121,91 zł.

W pozycji pozostałych rezerw Grupa wykazuje przede wszystkim rezerwy na sprawy sądowe. Spółki Grupy są stroną w postępowaniu sądowym przeciwko Skarbowi Państwa - Staroście Wołowskiemu w związku z aktualizacją wyceny gruntów, która jest podstawą do kalkulacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu.

Zdaniem Spółek wartość gruntów przyjęta do wyceny opłaty za wieczyste użytkowanie jest zawyżona. Na dzień dzisiejszy trudno oszacować dokładny poziom ryzyka i przewidywane koszty. Maksymalna kwota wynikająca z przedmiotu sporu to 7 579 tys. zł (wzrost opłaty za lata 2017-2019 i trzy kwartały 2020). Mając na uwadze powyższe Grupa utworzyła na dzień bilansowy rezerwę w wysokości 5 140 tys. zł co stanowi 75% wysokości przedmiotu sporu w przypadku Jednostki Dominującej i 50% w przypadku pozostałych spółek (na dzień 31 grudnia 2019 roku rezerwa wyniosła 3 804 tys. zł).

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.20. Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>3 459</b>	<b>1 411</b>	<b>4 870</b>
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 459)	(1 411)	(4 870)
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 941	-	2 941
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	786	786
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>2 941</b>	<b>786</b>	<b>3 727</b>
Krótkoterminowe	2 941	786	3 727
Długoterminowe	0	0	0

**10.3.21. Aktywa z tytułu umów z klientami**

	Aktywa z tytułu umów z klientami
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>2 332</b>
Zmniejszenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	(2 332)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 974
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>1 974</b>

W trzech kwartałach 2020 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>5 638</b>	<b>1 987</b>
- odsetki od udzielonych pożyczek	947	639
- odsetki od należności	4 963	130
- otrzymane odsetki od nadpłaty podatku od nieruchomości za lata 2013–2017	0	1 178
- pozostałe	(272)	40
<b>Pozostałe</b>	<b>32 907</b>	<b>13 861</b>
Otrzymana rekompensata z tytułu wzrostu cen praw do emisji CO <sub>2</sub>	20 611	0
Zysk z tytułu zbycia białych certyfikatów	0	11 661
Otrzymane dywidendy	445	107
Otrzymane dotacje	2 116	1 475
Odszkodowania, kary, grzywny	2 801	1 273
Zysk na sprzedaży praw do emisji CO <sub>2</sub>	11 064	0
Zysk na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(396)	334
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 319	2 373
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	843	757
Darowizny przekazane	(401)	(186)
Utworzenie rezerwy na potencjalne podwyższenie opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	(1 336)	(1 025)
Koszty utylizacji odpadów z likwidowanej instalacji	(746)	(1 431)
Utworzenie rezerwy na pozostałe koszty*)	(938)	(885)
Planowane koszty związane z likwidacją środków trwałych	(906)	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 568)	(592)
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>38 545</b>	<b>15 848</b>

\*) Jednostka Dominująca z daleko idącej ostrożności utworzyła rezerwę na 50% potencjalnej sankcji związanej z odmiennym stanowiskiem Ministerstwa Klimatu odnośnie zakończenia zadania inwestycyjnego realizowanego w ramach Krajowego Planu Inwestycyjnego (KPI), na które Spółka uzyskała w latach ubiegłych 41 282 szt. warunkowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.23. Główne składniki obciążenia podatkowego**

Główne składniki obciążenia podatkowego za trzy kwartały zakończone 30 września 2020 roku oraz okres porównywalny roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

	01.2020–09.2020	01.2019–09.2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(18 228)</b>	<b>(26 217)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(13 533)	(25 496)
Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	(3 451)	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 244)	(721)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 376</b>	<b>(8 854)</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(16 852)</b>	<b>(35 071)</b>

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

W II Zezwoleniu PCC Rokita SA zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 250 mln zł do dnia 31.12.2022 r. Inwestycja ma zostać zakończona w terminie do 30.06.2023 r.,
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 10 nowych pracowników w terminie do 31.12.2018 r.

Jednostka Dominująca w styczniu 2019 roku otrzymała indywidualną interpretację prawa podatkowego, w której organ podatkowy uznał, iż Spółka jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wypełnione zostaną warunki zezwolenia, czyli poniesione zostaną minimalne wydatki inwestycyjne oraz osiągnięty zostanie minimalny poziom zatrudnienia (co łącznie jeszcze nie nastąpiło). Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) we Wrocławiu na powyższą interpretację, stojąc na stanowisku, iż jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach tej inwestycji. W dniu 17 lipca 2019 roku WSA we Wrocławiu uchylił interpretację indywidualną organu podatkowego, uznając za prawidłowe stanowisko Spółki dotyczące momentu rozpoczęcia z korzystania z zezwolenia. W dniu 12 lutego 2020 roku Dyrektor Krajowej Informacji

Skarbowej kierując się oceną prawną i wskazaniem sądu wydatk Interpretację, w której uznał stanowisko Spółki za prawidłowe. Interpretacja Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej zamyka spór i daje Spółce prawo do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki w ramach inwestycji objętej II Zezwoleniem czyli w praktyce za cały rok 2019 –w ramach przysługującego limitu pomocy. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 30 września 2020 roku Spółka skalkulowała podatek zgodnie z otrzymaną interpretacją. Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z dochodów całkowitych za trzy kwartały 2020 roku jaki Spółka zobowiązana jest zapłacić do Urzędu Skarbowego wyniósł 12 201 tys. zł. Zwolniony podatek dochodowy z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach II Zezwolenia za trzy kwartały 2020 roku wyniósł 3 451 tys. zł.

Jednak w świetle aktualnej sytuacji w światowej gospodarce (w tym między innymi w związku z ostatnimi wydarzeniami związanymi z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynek) oraz obawami Spółki co do dalszego rozwoju sytuacji, Spółka zidentyfikowała ryzyko nie wypełnienia warunku dotyczącego poniesienia wymaganej wartości wydatków inwestycyjnych w terminie określonym w zezwoleniu II (minimum 250 mln zł do 31.12.2022).

Nie wypełnienie warunków zezwolenia skutkowałoby utratą prawa do zwolnienia i koniecznością zwrotu niezapłaconego podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na działalności gospodarczej określonej w II Zezwoleniu.

Zarząd kierując się kryterium należytej staranności oraz transparentności wobec kontrahentów i inwestorów przeprowadził wnikliwą analizę skutków ewentualnego wystąpienia powyższej sytuacji zarówno na datę publikacji sprawozdania finansowego za rok 2019 jak i Skonsolidowanego raportu okresowego za trzy kwartały 2020 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Analiza potwierdziła brak możliwości odroczenia momentu rozpoczęcia korzystania ze zwolnienia do czasu uzyskania pewności, że warunki zezwolenia zostaną osiągnięte. Przepisy podatkowe nie dają prawa wyboru do korzystania lub niekorzystania ze zwolnienia podatkowego.

Spółka na bieżąco analizuje możliwe scenariusze dotyczące poniesienia wydatków inwestycyjnych, co będzie podstawą do podjęcia przez Zarząd ewentualnych działań zmierzających do zmiany warunków Zezwolenia poprzez ograniczenie wysokości wydatków inwestycyjnych bądź wydłużenie terminu zakończenia inwestycji.

Jednak na moment publikacji skonsolidowanego raportu okresowego za trzy kwartały 2020 roku Spółka, podobnie jak w sprawozdaniu finansowym za rok 2019 identyfikuje ryzyko niewypełnienia warunków II Zezwolenia, a co za tym idzie ryzyko zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego. W związku z tym Spółka dokonała wyceny

zobowiązania podatkowego bieżącego i odroczonego zgodnie z Interpretacją KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”.

Zwolnienie dochodu osiągniętego z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej na podstawie II Zezwolenia na dzień 30 września 2020 r. w wysokości 29 946 tys. zł (26 495 tys. zł wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2019) Spółka wykazała w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Zobowiązaniach długoterminowych w pozycji Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

Równocześnie, z uwagi na dużą niepewność, Spółka na dzień bilansowy nie utworzyła aktywa na ulgę z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej.

W przypadku wypełnienia warunków zezwolenia Spółka będzie mogła skorzystać ze zwolnienia podatkowego w całości.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.24. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(25 668)</b>	<b>(14 022)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	18 683	20 239
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(44 352)	(34 261)
Ujęcie w wyniku finansowym	1 376	(11 767)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	55	121
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(24 238)</b>	<b>(25 668)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	21 616	18 683
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(45 854)	(44 352)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 810 tys. zł (w okresie porównawczym 2 408 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 27 048 tys. zł (w okresie porównawczym 28 076 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

**10.3.25. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

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

**10.3.26. Zobowiązania warunkowe**

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	39 044	48 600
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	30 270	30 460
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	26 824	7 529
Otrzymane dotacje	42 612	30 931
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>138 750</b>	<b>117 520</b>

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 powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji kontroli podatkowej.

Dodatkowo, od dnia 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Wszelkie postępowania: nieuzasadnionego dzielenia operacji, zaangażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wspomnianych, mogą być

potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Opisane przepisy dają organom kontroli podatkowej możliwość kwestionowania realizowanych ustaleń i porozumień.

Ponadto, przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które obowiązują Spółki Grupy również były w ostatnim czasie przedmiotem licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe Spółki Grupy dążą do wyjaśnienia niepewności poprzez uzyskanie wiążących interpretacji podatkowych, a jeśli to nie jest możliwe poprzez uzyskanie opinii renomowanych kancelarii doradztwa podatkowego.

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

**10.3.27. Aktywa warunkowe**

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.28. Pomoc rządowa****Dotacje**

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody

przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 31.12.2019	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2020
<b>Dotacje do aktywów</b>	41 952	11 807	0	2 056	51 703
<b>Pozostałe dotacje</b>	0	60	0	60	0
<b>Razem</b>	<b>41 952</b>	<b>11 867</b>	<b>0</b>	<b>2 116</b>	<b>51 703</b>
w tym:					
długoterminowe	40 022				49 623
krótkoterminowe	1 930				2 080

**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.

**10.3.29. Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych**

1 stycznia 2020	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Wartość według ceny nabycia	4 932	2 679
Odpisy aktualizujące	0	(294)
<b>Wartość księgowa netto 1 stycznia 2020</b>	<b>4 932</b>	<b>2 385</b>
<b>Zmiany w roku 2020</b>	<b>2 936</b>	<b>0</b>
- nabycie akcji, udziałów	4 800	0
- rozwiązanie rezerwy utworzonej na utratę wartości nabywanych udziałów	(2 154)	0
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	610	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(320)	0
<b>30 września 2020</b>		
Wartość według ceny nabycia	7 868	2 679
Odpisy aktualizujące	0	(294)
<b>Wartość księgowa netto 30 września 2020</b>	<b>7 868</b>	<b>2 385</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.30. Informacje o podmiotach powiązanych**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2019 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	125	248
- jednostkom stowarzyszonym	827	880
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	1 975	2 329
- pozostałym podmiotom powiązanym	124 972	103 353
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	102	51
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	68	30
- pozostałym podmiotom powiązanym	36 960	50 377
<b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	111	195
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	236	0
- jednostkom stowarzyszonym	329	175
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	114	215
- pozostałym podmiotom powiązanym	1 387	1 984
<b>Razem</b>	<b>167 206</b>	<b>159 837</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2020-09.2020</b>	<b>01.2019-09.2019</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	4 897	5 226
- od jednostek stowarzyszonych	17	0
- od jednostek współkontrolowanych i współzależnych	95	259
- od pozostałych podmiotów powiązanych	52 444	49 862
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych i współzależnych	149	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	94 686	93 495
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych i współzależnych	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	268	653
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych i współzależnych	0	6
- od pozostałych podmiotów powiązanych	32	85
<b>Razem</b>	<b>152 588</b>	<b>149 586</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	36 007	62
- od jednostek stowarzyszonych	11 946	11 307
- od jednostek współkontrolowanych i współzależnych	3 209	2 963
- od pozostałych podmiotów powiązanych	36 169	46 864
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>87 331</b>	<b>61 196</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
- wobec jednostki dominującej PCC SE	1 584	1 680
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	0
- wobec jednostek współkontrolowanych i współzależnych	22	40
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	29 182	26 107
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>30 796</b>	<b>27 827</b>

**10.3.31. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

**10.3.32. Korekty błędów poprzednich okresów**

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

**10.3.33. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

**10.3.34. Dywidenda**

W dniu 19 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2019 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 105 578 539,28 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 67 699 753 zł (3,41 zł na jedną akcję),

- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 37 878 786,28 zł, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Dzień dywidendy ustalony został na 27 maja 2020 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 4 czerwca 2020 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

**10.3.35. Zdarzenia po dniu bilansowym****Zastawy na akcjach**

W dniu 29.09.2020 r. zostały ustanowione zastawy rejestrowe i zastawy cywilne na 1 084 665 akcjach PCC Rokita na rzecz PCC

EXOL S.A. oraz Elpis Sp. z o.o., zgodnie z notyfikacjami otrzymanymi przez Spółkę w dniu 02.10.2020 r.

## 11. Załączniki

### 11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 12 listopada 2020 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	<b>PCC Rokita SA</b>	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,17% PCC SE; 15,83% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	<b>PCC PU Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów
3	<b>PCC Prodex Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu
4	<b>PCC Apakor Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.819.950	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
5	<b>PCC Autochem Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
6	<b>Ekologistyka Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	29.567.000	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	99,998%	0,002% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
7	<b>Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
8	<b>PCC Packaging Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	2.750.000	2.750 udziałów	1.000 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
9	<b>ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
10	<b>Aqua Łosiosowice Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
11	<b>Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% LabMatic Sp. z o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
12	<b>LabAnalytika Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% – CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
13	<b>Chemia-Serwis Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
14	<b>Chemia-Profex Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
15	<b>LocoChem Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
16	<b>Pack4Chem Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	150.000	3.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	wynajem powierzchni gospodarczych
17	<b>LogoPort Sp. z o.o.*</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
18	<b>Chemi-Plan S.A. w likwidacji*</b>	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
19	<b>New Better Industry Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
20	<b>PCC ABC Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
21	<b>Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% – pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
22	<b>Fate Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
23	<b>Gaia Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	-----	spółka nie prowadzi działalności
24	<b>Hebe Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
25	<b>Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji*</b>	Rumunia	46 600 RON	4.660 udziałów	10 RON za 1 udział	-----	98,50% Hebe Sp. z o.o. 1,50% Fate Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
26	<b>BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *</b>	Brzeg Dolny	1.004.000	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności
27	<b>Elpis Sp. z o.o. **</b>	Brzeg Dolny	11.005.000	220.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
28	<b>IRPC Polyol Co. Ltd. **</b>	Bangkok	370.000.000 THB	3.700.000 udziałów	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowcy	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
29	<b>distripark.com Sp. z o.o.**</b>	Brzeg Dolny	3.950.000	79.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC SE	50%	sprzedaż internetowa szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
30	<b>PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited**</b>	Turcja	101.000	4 040	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna

\*) jednostki wyłączone z konsolidacji

\*\*) jednostki konsolidowane metodą praw własności

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

## 11.2. Zmiany w organizacji Grupy w 3 kwartałach 2020 roku

W dniu 20 lipca 2020 r. wpłynęło z Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej postanowienie z 13 stycznia 2020 r. o wszczęciu postępowania o rozwiązaniu Przedsiębiorstwa Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji z urzędu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. Sąd wykonał wszystkie czynności wymagane przy postępowaniu o wykreślenie „martwego” podmiotu z urzędu. Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji z dniem 06.10.2020 r. zostało wykreślone z KRS.

W dniu 11 marca 2020 r. Zarząd PCC Rokita SA podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki IRPC Polyol Company Limited (Tajlandia) z kwoty 300.000.000 BHT (słownie: trzysta milionów tajskich bathów) o kwotę 70.000.000 BHT (słownie: siedemdziesiąt milionów tajskich bathów) czyli do kwoty 370.000.000 BHT (słownie: trzysta siedemdziesiąt milionów tajskich bathów) poprzez utworzenie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 100 BHT (słownie: sto tajskich bathów) każdy udział. PCC Rokita SA objęła 350.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych udziałów w

podwyższonym kapitale zakładowym spółki IRPC Polyol Company Limited, które stanowią 50% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 BHT (słownie: trzydzieści pięć milionów tajskich bathów) i pokryciu ich w całości wkładem pieniężnym. Zarząd PCC Rokita SA uchwalił z dnia 19 czerwca 2020 r. podtrzymał decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki IRPC Polyol Company Limited. Na dzień publikacji raportu nie ma potwierdzenia rejestracji tego podwyższenia. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane.

W dniu 17 czerwca 2020 r. PCC Rokita nabyła od PCC EXOL S.A. 2.020 udziałów o wartości nominalnej 25 TL (dwadzieścia pięć lirów tureckich) każdy udział z 4.040 udziałów w spółce PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi o łącznej wartości 50.500 TL (pięćdziesiąt tysięcy pięćset lirów tureckich), co stanowi 50% udziałów w kapitale spółki. Dnia 29.09.2020 r. została notarialnie podpisana uchwała dotycząca otwarcia procesu likwidacji spółki Chemi-Plan S.A., obowiązująca od 01.10.2020 r.

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

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

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, który na dzień 12 listopada 2020 r. posiadał 16 709 548 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 636 199 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

PCC SE z siedzibą w Duisburgu działa na międzynarodowych rynkach surowców chemicznych, transportu, energii, węgla,

koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii. Tworzy międzynarodową grupę kapitałową, składającą się z kilkudziesięciu spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata, głównie w Europie.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita. Spółka wskazuje informacyjnie, że dzieci będące na utrzymaniu Waldemara Preussnera posiadają łącznie 3 500 zdematerializowanych nieuprzywilejowanych akcji PCC Rokita (na wspólnym rachunku), o łącznej wartości nominalnej 3 500 złotych.

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Załączniki

Wykres 8 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 12 listopada 2020 roku

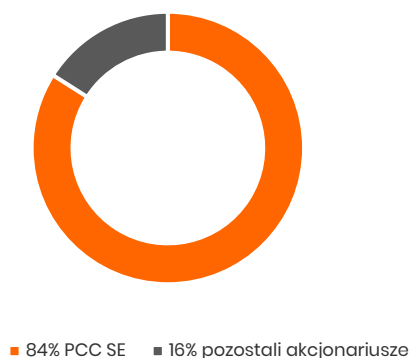


Tabela 20 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 12 listopada 2020 roku

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B, C	6 782 897	34,17%	6 782 897	22,78%
<b>PCC SE razem</b>		<b>16 709 548</b>	<b>84,17%</b>	<b>26 636 199</b>	<b>89,45%</b>
Pozostali akcjonariusze	B, C	3 143 752	15,83%	3 143 752	10,55%
<b>Razem</b>		<b>19 853 300</b>	<b>100,00%</b>	<b>29 779 951</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 20 sierpnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miała miejsce zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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

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

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 rok  
Załączniki

w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

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

Osoba	Liczba akcji	12.11.2020		Liczba akcji	20.08.2020	
		Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym		Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
<b>Rada Nadzorcza</b>						
<b>Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE</b>	16 709 548	16 709 548	84,17%	16 709 548	16 709 548	84,17%
<b>Zarząd</b>						
<b>Wiesław Klimkowski</b>	99 902	99 902	0,50%	99 902	99 902	0,50%
<b>Rafał Zdon</b>	66 635	66 635	0,34%	66 635	66 635	0,34%
	<i>Rafał Zdon</i>				<i>Wiesław Klimkowski</i>	
	Wiceprezes Zarządu				Prezes Zarządu	

Brzeg Dolny, 12 listopada 2020 roku