

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU GRUPA PCC ROKITA

BRZEG DOLNY, 3 listopada 2016 r.



GRUPA **PCC**  
ROKITA

## List Zarządu

*Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy.*

Cieszy nas, że możemy podzielić się z Państwem bardzo dobrymi wynikami finansowymi Grupy PCC Rokita za trzy kwartały 2016 r. Przygotowaliśmy dla Was również aktualnie najistotniejsze informacje na temat bieżącej działalności.

Grupa w okresie 9 miesięcy wypracowała narastająco rekordowo dobre rezultaty. Zysk EBITDA osiągnął historycznie najwyższy poziom 153,7 mln zł i był wyższy od zysku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 59,7 mln zł (wzrost o 63,4%). Zysk netto również istotnie wzrósł i wyniósł 95,8 mln zł w porównaniu do 45,1 mln zł, osiągniętych po III kwartałach 2015 r. (wzrost o 112,5%). Skonsolidowane przychody Grupy ze sprzedaży osiągnęły większą wartość wobec przychodów okresu analogicznego o 35,6 mln zł (wzrost o 4,6%).

Trzeba mieć na uwadze, że na różnicę pomiędzy wynikami analogicznego okresu roku ubiegłego i bieżącego, a w szczególności pierwszych dwóch kwartałów, wpłynął przede wszystkim postój szeregu instalacji na początku roku 2015. Przerwa w produkcji związana była z przełączeniem systemu wytwarzania chloru na nową technologię membranową.

Wyniki osiągnięte za trzy kwartały 2016 roku to także efekt wysokich marż, wypracowanych w dużej mierze dzięki spadkom cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji. Dzięki korzystnym cenom surowców, zmniejszyliśmy koszty wytworzenia głównych produktów. Obecnie ceny surowców ponownie powoli rosną. Równolegle wzrosła marża na produktach Kompleksu Chloru w wyniku zmniejszenia zużycia energii elektrycznej, niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni. Inwestycja w zmianę technologii produkcji na membranową przynosi obecnie oczekiwane i wymierne efekty.

Warto zauważyć, że niższe ceny surowców wywołały równocześnie dodatkowy efekt w postaci niższych cen rynkowych polioli. Przychody Spółki ze sprzedaży polioli narastająco były na niższym poziomie w porównaniu z trzema kwartałami roku ubiegłego, mimo wyższego wolumenu sprzedaży.

Ponadto duży wpływ na osiągnięte rezultaty ma regularna produkcja przy optymalnym wykorzystaniu zwiększonych zdolności produkcyjnych. Wypracowaliśmy większą sprzedaż alkaliów oraz w mniejszym stopniu chloru i produktów chloropochodnych, co również spowodowało wyższe przychody za trzy kwartały roku 2016 wobec analogicznego okresu roku ubiegłego. W szczególności zwiększone zdolności produkcyjne instalacji elektrolizy w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego, umożliwiły w drugim kwartale 2016 r. historycznie największą produkcję i sprzedaż ługu sodowego.

W przedstawianym okresie odnotowaliśmy również we wrześniu największy dotąd wolumen miesięcznej sprzedaży polioli, nasz udział w światowym rynku polioli wciąż się zwiększa. Przekonani o rosnącym potencjale rynku polioli, obserwując wysoki popyt w tym obszarze, konsekwentnie inwestujemy w zwiększenie zdolności produkcyjnych. Efekt tych inwestycji powinien zostać odnotowany w najbliższych dwóch latach.

W drugim kwartale tego roku 100% zysku jednostkowego za 2015 rok przekazaliśmy akcjonariuszom. To już kolejny rok z rzędu, kiedy Spółka wypłaciła dywidendę. PCC Rokita zajmuje obecnie czołową pozycję wśród spółek dywidendowych ze względu na wysoką stopę dywidendy.

Konsekwentnie wypłacana dywidenda nie zmniejszyła tempa w inwestycjach. W trzech kwartałach 2016 spółka kontynuowała realizację nowych inwestycji w obszarze polioli oraz fosforopochodnych. Na początku drugiego kwartału została zakończona jedna z inwestycji - budowa instalacji do produkcji prepolimerów. Instalacja ta pozwoli na produkcję nowej grupy wyrobów, wykorzystywanych w takich branżach jak branża budowlana czy meblarska, a także stosowanych do nawierzchni sportowych.

Ci z Państwa, którzy odwiedzili nas podczas czwartego już Dnia Inwestora, mogli osobiście stwierdzić widoczny postęp inwestycji. O Państwa zainteresowaniu naszą działalnością świadczy choćby ciesząca nas wysoka frekwencja podczas tegorocznego spotkania na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Rozwój Spółki i wzrost jej atrakcyjności jest dostrzegany przez Inwestorów. Od początku roku kurs spółki zyskał ponad 40% przy 15% spadku WIGChemia. Na dzień 30 września 2016 roku cena za jedną akcję wynosiła 68,30 zł. W dniu 16 października notowania na zamknięciu osiągnęły rekordowy dotąd poziom 70,50 zł wobec kursu akcji podczas IPO w czerwcu 2014 r. w wysokości 33 zł.

Za nami kolejne trzy emisje obligacji, przeprowadzone w kwietniu, maju i sierpniu 2016 roku, o łącznej wartości 70 mln zł. Nasze obligacje cieszą się dużą popularnością, w szczególności u inwestorów indywidualnych. Przed nami emisja o wartości 25 mln zł. Zapisy w dniach od 7 do 15 listopada br. będzie przyjmował nie tylko DM BDM, ale także biura maklerskie mBank oraz Alior Bank. Obligacje emitowane w ramach tegorocznych emisji to papiery oprocentowane w wysokości 5 procent, pierwsze z pięcioletnim, drugie z sześcioletnim, a dwie ostatnie z siedmioletnim okresem wykupu. Wpływy z emisji obligacji stanowią jeden z filarów struktury finansowania działalności Spółki, poza kredytami, pożyczkami i innymi formami finansowania.

Począwszy od III kwartału PCC Rokita jako spółka giełdowa podlega nowym regulacjom, związanym z wypełnianiem obowiązków informacyjnych. Nowe przepisy wynikają z europejskich aktów prawnych i stanowią podstawę raportowania giełdowego. Zasady wprowadzone rozporządzeniem MAR, dyrektywą MAD II oraz dyrektywą Transparency II mają na celu zapobieganie nadużyciom na rynku kapitałowym, przez co mają przyczynić się do wzrostu bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony inwestorów. PCC Rokita dodatkowo, w ramach dostosowywania Spółki do zmian m.in. wypracowała Indywidualny Standard Raportowania. Jego zadaniem jest przedstawienie rynkowi zasad, którymi Spółka pomocniczo będzie się kierowała w wypełnianiu swoich obowiązków informacyjnych, poza regulacjami wynikającymi z ogólnie obowiązujących przepisów. Jako emitent dążymy do utrzymania pełnej transparentności na rynku, z poszanowaniem nowych regulacji prawnych oraz interesów wszystkich uczestników obrotu na rynku giełdowym, w tym inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Oddajemy Państwu raport, prezentujący kolejny bardzo dobry okres dla Grupy PCC Rokita. Tak dobre rezultaty są efektem zaangażowania i profesjonalizmu naszych pracowników oraz pozytywnych relacji z partnerami biznesowymi. Dziękujemy naszym inwestorom za zaufanie. Bez Was nie byłyby możliwe te osiągnięcia. Dołożymy wszelkich starań, aby Państwa nie zawieść w kolejnych okresach.

*Wiesław Klimkowski*

Prezes Zarząd

*Rafał Zdon*

Wiceprezes Zarządu

## Spis treści

I.	REKORDOWE ZYSKI GRUPY ZA TRZY KWARTAŁY 2016	6
II.	NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA	10
	WYNIKI I OSIĄGNIĘCIA	10
III.	DZIAŁALNOŚĆ	17
	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA	19
	PCC ROKITA SA I RYNKI, NA KTÓRYCH DZIAŁA	22
	POZOSTAŁE ISTOTNE SPÓŁKI	23
	ZARZĄD I RADA NADZORCZA	24
	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ	25
	UMOWY ZNACZĄCE	27
	INNE ISTOTNE ZDARZENIA	28
	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W PCC ROKITA	29
IV.	WYNIKI FINANSOWE	32
V.	WYBRANE DANE FINANSOWE	40
I.1.	SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	40
I.2.	JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	41
VI.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	42
I.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	42
I.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
I.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	45
I.6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
VII.	INFORMACJA DODATKOWA	48
I.7.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48
I.8.	ZMIANY SZACUNKÓW	48
I.9.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	48
I.10.	WALUTA FUNKCJONALNA, WALUTA PREZENTACJI I ZASADY PRZELICZEŃ	48
I.11.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI	49
I.12.	ZYSK NA AKCJĘ	49
I.13.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY	50
I.14.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	50
I.15.	INFORMACJE NA TEMAT SEGMENTÓW	51
I.16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	53
I.17.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	53
I.18.	INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	53
I.19.	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	54
I.20.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE	54
I.21.	PODATEK DOCHODOWY	54
1.21.1.	GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO	54
1.21.2.	AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	55
I.22.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	56
I.23.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	57
		4

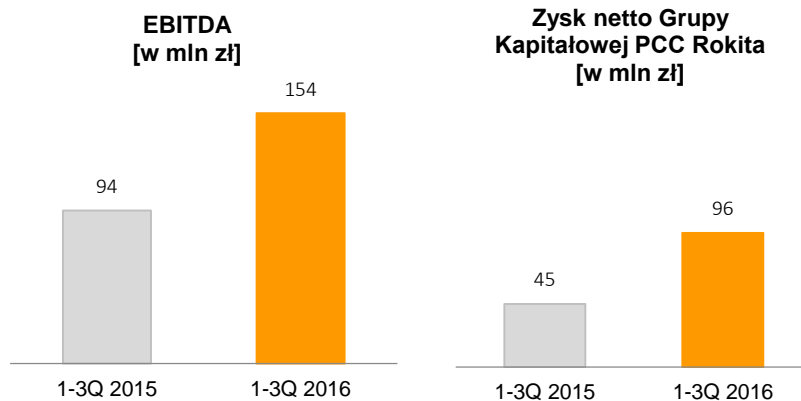
I.24. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	57
I.25. ZAPASY	58
I.26. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH	59
I.27. REZERWY	60
I.28. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	60
I.29. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	61
I.30. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	62
I.30.1. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	62
I.30.2. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	63
I.31. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM ORAZ DOKONANYCH W BIEŻĄCYM OKRESIE ROZLICZEŃ SPRAW SĄDOWYCH	63
I.32. ZABEZPIECZENIE UMÓW KREDYTOWYCH	63
I.32.1. ZABEZPIECZENIE WŁASNYCH UMÓW KREDYTOWYCH ORAZ UMÓW POŻYCZEK Z PODMIOTAMI SPOZA GRUPY PCC	63
I.32.2. WEKSLA NA ZABEZPIECZENIE UMÓW O DOFINANSOWANIE NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH, UMÓW LEASINGU I FAKTORINGU	63
I.33. POMOC RZĄDOWA	64
I.33.1. DOTACJE	64
I.33.2. INNE FORMY POMOCY RZĄDOWEJ	64
I.34. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	65
I.35. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	66
I.36. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	66
<b>VIII. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE</b>	<b>67</b>
I.37. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	67
I.38. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	70
I.39. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	71
I.40. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZENIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	73
I.41. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY	73
I.42. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	73
<b>IX. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b>	<b>74</b>



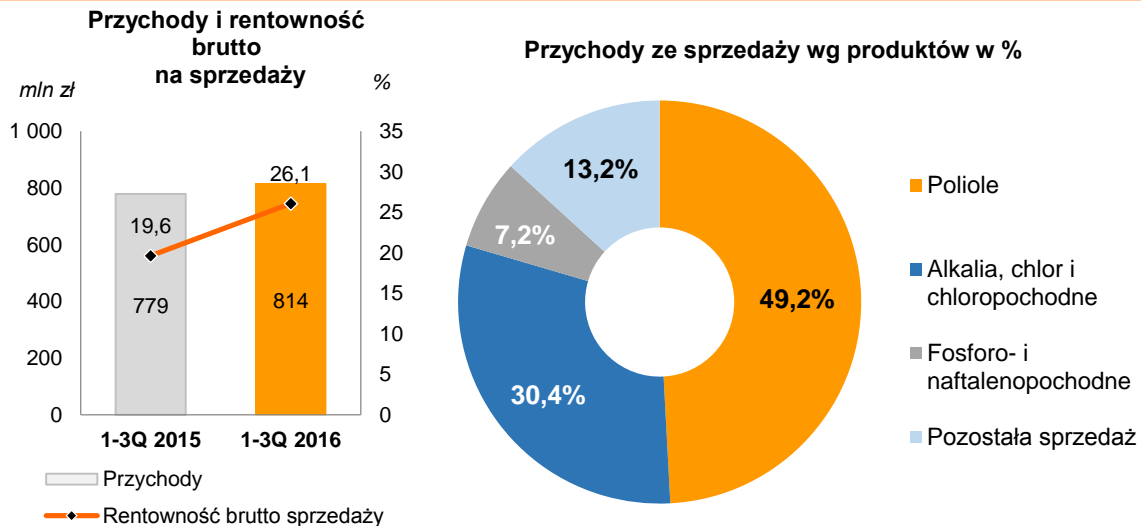
## I. REKORDOWE ZYSKI GRUPY ZA TRZY KWARTAŁY 2016

### GRUPA PCC ROKITA PO TRZECH KWARTAŁACH 2016

- WYSOKI WZROST ZYSKU EBITDA (+63,4% 1-3Q/1-3Q) ORAZ ZYSKU NETTO (+112,5% 1-3Q/1-3Q)
- WZROST PRZYCHODÓW (+4,6% 1-3Q/1-3Q) JAKO EFEKT ZWIĘKSZONYCH ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH
- KONTYNUACJA ROZWOJOWYCH INWESTYCJI W OBSZARZE POLIOLI I FOSFOROPOCHODNYCH
- ZYSK ZA 2015 ROK PRZEZNACZONY NA DYWIDENDĘ
- KOLEJNE EMISJE OBLIGACJI ZAKOŃCZONE Z SUKCESEM
- SUKCESYWNY WZROST KURSU AKCJI



### Przychody i rentowność sprzedaży



## Wskaźniki rentowności



## Inwestycje



### Poliole

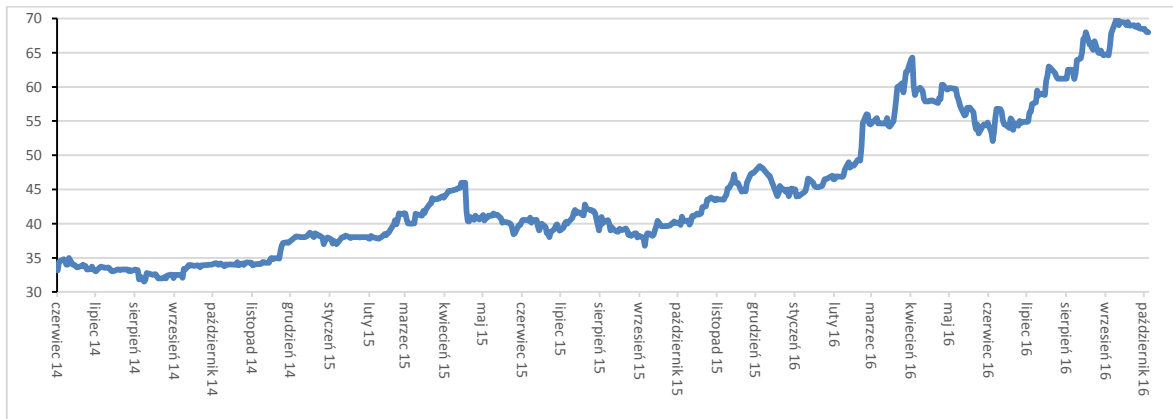
Grupa w trzecim kwartale 2016 roku kontynuowała inwestycje w obszarze produktów poliuretanowych. Na początku II kwartału została zakończona jedna z inwestycji - budowa instalacji do produkcji prepolimerów. Instalacja ta pozwala na produkcję nowych wyrobów, wykorzystywanych w takich branżach jak branża budowlana czy meblarska, a także stosowanych do nawierzchni sportowych.



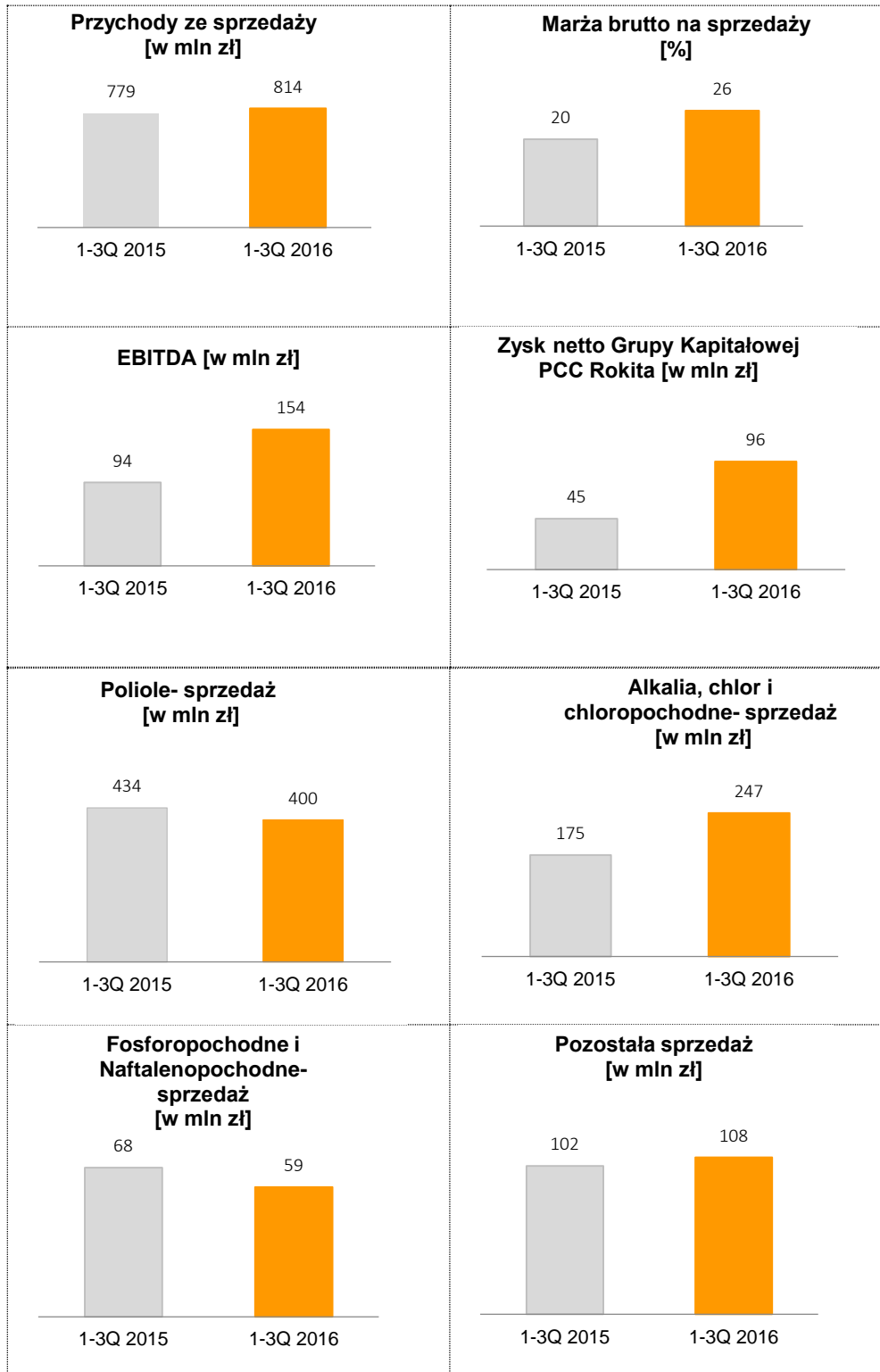
### Fosforopochodne

W trzecim kwartale 2016 roku Grupa kontynuowała inwestycję budowy nowej, uniwersalnej instalacji, która będzie służyła do produkcji szerokiej gamy wyrobów fosforopochodnych. Nowe produkty znajdą zastosowanie m.in. w branży budowlanej, meblarskiej oraz motoryzacyjnej. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na koniec roku 2017.

## Kurs akcji [zł]



## Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy za trzy kwartały 2016





# NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA



## II. Najważniejsze zdarzenia

### Wyniki i osiągnięcia

#### Bardzo dobre skonsolidowane wyniki Grupy za trzy kwartały 2016

Za III kwartały 2016 roku Grupa osiągnęła historycznie najwyższy narastająco zysk EBITDA na poziomie 153,7 mln zł (+ 63,4% 1-3Q/1-3Q) i zysk netto w kwocie 95,8 mln zł (+ 112,5% 1-3Q/1-3Q). Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły wobec przychodów okresu analogicznego o 35,6 mln zł (+ 4,6% 1-3Q/1-3Q).

Tak znacząca różnica w wynikach, w szczególności pierwszych dwóch kwartałów, jest przede wszystkim efektem postępu szeregu instalacji na początku roku 2015, związanego z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową. Na łączne rezultaty trzech kwartałów wpłynęła również stabilna produkcja przy optymalnym wykorzystaniu zwiększonych zdolności produkcyjnych oraz wysokie marże.

Wyższy zysk narastająco za 9 miesięcy wynika przede wszystkim ze wzrostu marży brutto na sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost marży na sprzedaży w prezentowanym okresie o 6,4% w porównaniu do okresu porównawczego jest w dużej mierze konsekwencją spadku cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji, a dzięki temu zmniejszenia kosztu wytworzenia głównych produktów PCC Rokita.

Zauważalny był także wzrost marży produktów Kompleksu Chloru, wynikający ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową.

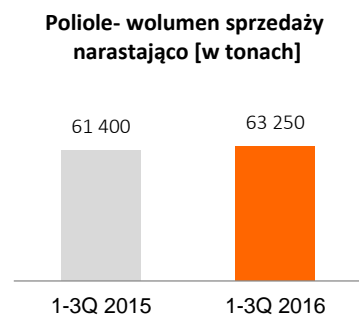
Na wyższe przychody trzech kwartałów roku 2016, wpłynęła przede wszystkim większa sprzedaż alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, co umożliwiła wyższa produkcja, wynikająca ze zwiększonych zdolności instalacji produkcyjnych. W szczególności zwiększone zdolności produkcyjne instalacji elektrolizy w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego, umożliwiły w miesiącu maju historycznie największą produkcję i sprzedaż ługu sodowego.

Równocześnie niższe ceny rynkowe surowców, które wpłynęły na wzrost marży brutto na sprzedaży, wywołały w innym obszarze efekt w postaci niższych cen rynkowych polioli, co przełożyło się na mniejsze przychody Spółki ze sprzedaży polioli narastająco w porównaniu z trzema kwartałami roku ubiegłego, mimo wyższego wolumenu sprzedaży. We wrześniu 2016 również wolumen sprzedaży polioli był na historycznie najwyższym miesięcznym poziomie. Począwszy od III kwartału ceny surowców rosły przy czym dynamika wzrostu cen polioli była mniejsza od tempa wzrostu cen surowców.

#### Sprzedaż i marże

##### Poliole

W III kwartale 2016 Grupa kontynuowała trend wzrostowy w obszarze polioli. Sprzedaż osiągnęła rekordowy wolumen narastająco za 9 miesięcy ponad 63 tys. ton, co oznacza wzrost o 3% w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku. Na tak wysoką sprzedaż wpłynął m. in. wysoki popyt oraz stabilny portfel produktowy Spółki.



W omawianym okresie, mimo wyższego poziomu ilościowego sprzedaży, co wynikało z dużego popytu na polioli przede wszystkim w branży pianek elastycznych, odnotowane zostały przychody na nieznacznie niższym poziomie do analogicznego okresu roku 2015.

Na poziom wartościowy sprzedaży wpłynął spadek cen surowców, co wpłynęło na powiązane z tym niskie ceny rynkowe produktów i niższe ceny polioli dla odbiorców końcowych, oferowane przez Spółkę.

W III kwartale ceny surowców stopniowo wzrastały, przy czym ceny produktów nie podążały wprost za tym trendem. Ceny produktów dla końcowych odbiorców rosły wolniej i nie odzwierciedlały rosnących cen surowców. Jednocześnie odnotowano w III kwartale nieco zmniejszone zapotrzebowanie na polioli w branży pianek elastycznych. Mniejszy popyt spowodowany był także zmniejszoną podażą innego surowca do produkcji pianek elastycznych (TDI), który jest drugim głównym obok polioli surowcem do produkcji tego rodzaju pianek. Mniejsza dostępność TDI spowodowała zmniejszenie produkcji pianek, a w konsekwencji także obniżenie zapotrzebowania na polioli.

Pomimo jednak opisanych wyżej zjawisk, Spółka wypracowała wzrost wolumenu sprzedaży dzięki dobremu wykorzystaniu mocy produkcyjnych i zastosowaniu optymalnej struktury sprzedaży (zarówno po stronie produktowej, jak i klientów).

W sprzedaży eksportowej w trzech kwartałach odnotowany został wzrost głównie w Indiach.

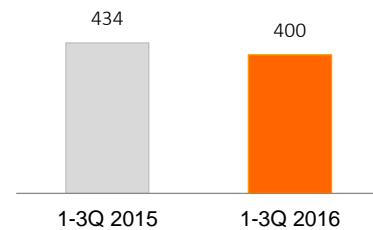
W III kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała prace nad wdrożeniem nowych produktów, w szczególności lubrykantów, których sprzedaż rozpoczęła się w drugim kwartale 2016. Grupa zamierza rozwijać ten segment produktów, które wytwarzane są w dwóch kompleksach produkcyjnych, w Kompleksie Polioli oraz Kompleksie Chemii Fosforu. Obecnie Spółka pracuje nad integracją sprzedaży lubrykantów. Dzięki temu do odbiorcy końcowego będzie możliwe kierowanie jednej oferty uwzględniającej kilka rodzajów tych produktów, co powinno przełożyć się na wzrost atrakcyjności oferty i przyspieszenie wzrostu sprzedaży.

Z uwagi na odnotowywany od dłuższego czasu wysoki popyt na polioli, Kompleks Polioli w III kwartale 2016 kontynuował działania w celu optymalizacji procesów produkcyjnych i realizował budowę dodatkowego ciągu do produkcji półproduktów. Ta dodatkowa instalacja zapewni większą płynność produkcji i lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych obecnych instalacji dzięki wyodrębnieniu produkcji półproduktów z regularnego cyklu produkcji finalnych polioli.

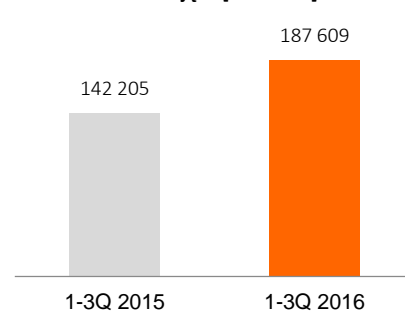
### Chlor, alkalia i produkty chloropochodne

Przychody z tytułu sprzedaży alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach Kompleksu Chloru, stanowiły ponad 30% przychodów Grupy, podczas gdy ich udział w przychodach Grupy w trzech kwartałach 2015 roku wynosił ponad 22%. Wzrost ten wynikał zarówno ze wzrostu wolumenu sprzedaży w związku ze znacznie wyższą produkcją w stosunku do 9 miesięcy 2015 roku, kiedy to na początku roku 2015 miało miejsce długotrwałe wyłączenie instalacji spowodowane konwersją produkcji chloru na technologię membranową, jak i odnotowanych jednocześnie w 9 miesiącach 2016 roku wyższych cen sody kaustycznej i ługu sodowego w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy roku ubiegłego.

**Polioli- sprzedaż  
narastająco  
[w mln zł]**



**Alkalia, chlor i  
chloropochodne -  
wolumen sprzedaży  
narastająco [w tonach]**





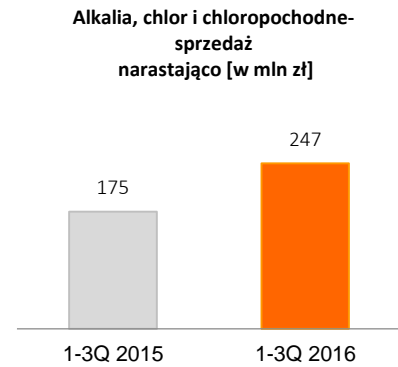
W wyniku zmiany technologii na membranową, Spółka zgodnie z założeniami nie tylko zwiększyła zdolności produkcyjne instalacji, ale również osiągnęła efekty w postaci oszczędności energii elektrycznej. W opisywanym okresie zauważalny był wzrost marży produktów Kompleksu Chloru, wynikający właśnie ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni.

Lepsze rezultaty osiągnięte przez Kompleks Chloru spowodowane były sprzyjającymi cenami istotnego surowca jakim jest propylen w I półroczu 2016 r.

W zakresie sprzedaży chloru ponad 85 % produkcji było zagospodarowywane głównie na potrzeby własnych instalacji produkcyjnych Spółki oraz instalacji na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. Pozostałe ilości chloru Grupa lokowała głównie na rynku krajowym i europejskim.

W I półroczu 2016 roku doszło do uszkodzenia budynku pomocniczego jednej z instalacji Kompleksu Chlorowego, służącej do produkcji chlorobenzenów. Uszkodzenie było wynikiem pożaru, spowodowanego wylądowaniem atmosferycznym. Pożar spowodował zatrzymanie instalacji do produkcji chlorobenzenów przez okres ok. 4 miesięcy. Spółka jest w trakcie toczącego się postępowania odszkodowawczego w związku z uszkodzeniami powstałymi podczas pożaru oraz z tytułu utraconego zysku.

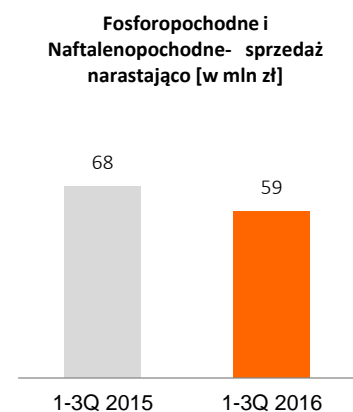
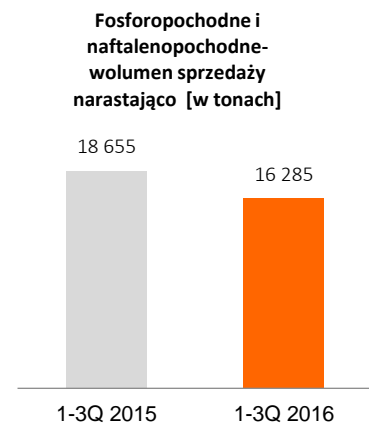
Sprzedaż wyrobów produkowanych na tej instalacji, stanowiła w 2015 roku ok. 4% przychodów Grupy PCC Rokita. Zarząd Spółki szacuje, że w związku z powyższym, całkowity wpływ pożaru na wyniki finansowe Spółki nie będzie znaczący.



### Fosforo i naftalenopochodne

W Kompleksie Chemii Fosforu w porównaniu z trzema kwartałami roku poprzedniego można zauważyć spadek ilościowy i wartościowy sprzedaży, związany ze zwiększoną aktywnością na rynku europejskim w pierwszych sześciu miesiącach konkurencji z takich krajów, jak Rosja czy Chiny. Wpływ konkurencji spowodował najniższy od kilku lat poziom cen na rynku, co wpłynęło również na ceny sprzedaży oferowane przez Spółkę w III kwartale 2016 roku. Obecnie zauważalna jest mniejsza aktywność chińskich konkurentów, w związku z tym nie jest wykluczony wzrost cen produktów i wolumenów sprzedaży.

Mimo trudnej sytuacji rynkowej Kompleks Chemii Fosforu kontynuował strategię rozwoju sprzedaży produktów specjalistycznych. Popyt na specjalistyczne produkty jest na tyle istotny, iż Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię sukcesywnego odchodzenia od produktów typu commodity na rzecz specjalistycznych, wysokomarżowych produktów. Trzy kwartały 2016 roku pokazały również bardzo duży potencjał w sprzedaży wysokomarżowych produktów. Grupa wprowadziła do regularnej sprzedaży nowe produkty z grupy zaawansowanych plastyfikatorów, stosowanych m.in. do produkcji PCV, o przyjaznych właściwościach dla środowiska naturalnego oraz produkt z grupy lubrykantów, stosowany do produkcji wysokiej klasy niepalnych cieczy hydraulicznych. Pozwoli to na poszerzenie grona klientów, zainteresowanych produktami specjalistycznymi. Ponadto portfolio produktowe zostało



wzbogacone o nowe dyspergatory RODYS, używane m. in. do produkcji lateksu, gumy, farb, lakierów czy w przemyśle agro.

W segmentach naftaleno- i fosforopochodnych Kompleks prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi oraz ulepszonymi produktami w celu spełnienia rosnących oczekiwań klientów. Dzięki dostosowywaniu produktów do potrzeb klienta oraz oferowaniu szerokiego wsparcia technicznego i technologicznego, spadki w sprzedaży, mimo niesprzyjających warunków rynkowych, nie były znaczące.

## Inwestycje

### Poliole

W III kwartale 2016 roku Grupa kontynuowała inwestycje w zakresie instalacji polioli poliestrowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych, prepolimerów oraz nowej linii produkcyjnej polioli polieterowych, zgodnie z przyjętą strategią Grupy zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych.

Budowa instalacji do produkcji polioli poliestrowych oraz wielkotonażowych systemów poliuretanowych ma na celu poszerzenie portfela Grupy o poliole, których głównym zastosowaniem jest wytwarzania produktów poliuretanowych dla branży budowlanej w obszarze izolacji oraz wprowadzenie do oferty systemów poliuretanowych, które mają zastosowanie w branży budowlanej oraz chłodnictwie. Rozruch instalacji planowany jest na przełom stycznia/ lutego 2017 r.

Inwestycja w zakresie instalacji do produkcji prepolimerów pozwoli na produkcję nowych produktów, wykorzystywanych w takich branżach jak branża budowlana czy meblarska, a także stosowanych do nawierzchni sportowych. Inwestycje zakończono w II kwartale 2016 r. Grupa zrealizowała pierwsze dostawy wyrobów wyprodukowanych na nowej instalacji.

Budowa nowej linii produkcyjnej polioli polieterowych do produkcji półproduktów umożliwi lepsze wykorzystania mocy produkcyjnych obecnych instalacji, dzięki wyeliminowaniu produkcji półproduktów z regularnego cyklu produkcji polioli na dotychczasowych instalacjach. Rozruch technologiczny przewidziany jest na przełomie 2016/ 2017 r.

Ponadto Grupa planuje dalszą rozbudowę linii produkcyjnych polioli polieterowych.

Rozpoczęto projekt ze spółką PCC Synteza, która ma produkować na rzecz PCC Rokita, na bazie technologii dostarczonej przez PCC Rokita, niszowe, specjalistyczne produkty o stosunkowo niskim udziale w przychodach, ale o wysokim poziomie zaawansowania i dostosowania do potrzeb indywidualnych klientów.

### Fosforopochodne

Na przełomie roku 2015 i 2016 zapadła decyzja o budowie nowej, uniwersalnej instalacji, która będzie służyła do produkcji szerokiej gamy wyrobów fosforopochodnych, stosowanych głównie do produkcji dodatków do tworzyw sztucznych, pianek poliuretanowych, lubrykantów oraz trudnopalnych płynów hydraulicznych. Nowe produkty znajdą zastosowanie m.in. w branży budowlanej, meblarskiej oraz motoryzacyjnej. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na koniec roku 2017.



## Rozwój

### Poliole

Zgodnie z przyjętą strategią Grupa konsekwentnie kontynuowała działania związane z rozwojem polioli specjalistycznych w połączeniu z doskonaleniem wsparcia aplikacyjnego dla klientów. Grupa prowadziła działania nie tylko na dotychczasowych rynkach europejskich ale również na wschodnich szybko rozwijających się rynkach Azji Południowo-Wschodniej, Indii oraz Chin. Spółka rozważa m.in. rozwój działalności w Tajlandii. Zarząd pozytywnie ocenił w obecnym stanie zaawansowania działań zasadność inwestycji w Tajlandii i zwrócił się do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie stosownych zgód.

W związku z planowanym poszerzeniem oferty handlowej i wejściem w segment polioli poliestrowych, w trzech kwartałach 2016 Spółka równolegle prowadziła inwestycje budowy instalacji do produkcji polioli poliestrowych i angażowała się w prace nad rozwojem technologii produkcji.

Spółka konsekwentnie pracuje nad rozwojem swojego portfela produktów, które mają generować wyższe marże niż produkty masowe.

### Fosforo i naftalenopochodne

W trzech kwartałach 2016 Spółka pracowała nad dalszym rozszerzeniem portfolio o produkty specjalistyczne w segmencie fosforo- i naftalenopochodnych przy równoczesnym rozwoju serwisu aplikacyjno - technicznego dla klientów. Był to kolejny okres konsekwentnego rozwoju indywidualnego podejścia do odbiorców i profesjonalnego serwisu, skoncentrowanego na znajdowaniu rozwiązań dopasowanych do wymagań klientów. Silną stroną Spółki są kompetencje aplikacyjne pracowników obsługujących klientów.

## Dywidenda

Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu zysku Spółki za 2015 rok w kwocie 88 942 784 zł na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki. Dywidenda została wypłacona w dniu 13 maja 2016 r. akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji i wyniosła 4,48 zł na jedną akcję, co stanowiło 100% zysku jednostkowego za rok 2015.

Datą ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był dzień 28 kwietnia 2016 roku. Wypłatą dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300.

## Emisje obligacji

PCC Rokita może pochwalić się pięcioletnią pozytywną historią na rynku obligacji. Wszystkie dotychczasowe emisje cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem wśród inwestorów indywidualnych. Kolejna emisja serii DA, zakończona znaczącym sukcesem i rekordowa, ponad 80-procentowa redukcja na drugim etapie przydziału, spowodowała przyspieszenie decyzji o udostępnieniu kolejnej puli obligacji, serii DB. Na przełomie lipca i sierpnia 2016 r., Spółka zdecydowała o uruchomieniu kolejnej emisji, serii DC. Obligacje serii DC zostały uplasowane w całości. Łącznie wartość zakończonych tegorocznych emisji wyniosła 70 mln zł.

W ramach emisji zaplanowanej na listopad, będą miały miejsce zapisy na obligacje serii DD, o łącznej wartości 25 mln zł, prowadzone przez DM BDM SA, DM mBank oraz Biuro Maklerskie Alior Banku.

Obligacje emitowane w ramach tegorocznych emisji są oprocentowane w wysokości 5 procent w skali roku. Odsetki są wypłacane kwartalnie.

Wpływy z emisji obligacji to jeden z filarów struktury finansowania działalności Spółki, poza kredytami, pożyczkami i innymi formami finansowania. Spółka utrzymuje pozytywne relacje z podmiotami i instytucjami

udostępniającymi kapitał, decydując o wyborze konkretnego źródła finansowania w zależności od wyników analizy bieżącej sytuacji rynkowej i atrakcyjności oferty poszczególnych dostawców kapitału.

### **PCCInwestor.pl – nowa odsłona portalu**

Z końcem września 2016 roku przygotowaliśmy dla Inwestorów nową odsłonę portalu – [www.PCCInwestor.pl](http://www.PCCInwestor.pl). Jest to serwis o charakterze informacyjno-edukacyjnym, wprowadzający w świat inwestycji kapitałowych. Inwestor znajdzie tu pełen serwis Relacji Inwestorskich Spółek z Grupy PCC, w tym PCC Rokita. Portal zawiera najnowsze informacje na temat emisji, jak i prezentacje wynikowe, produktowe oraz roczne w przejrzystym i funkcjonalnym układzie. W zakładkach „Aktualności” oraz „Media o nas” przedstawiamy najnowsze wiadomości o Grupie.

# DZIAŁALNOŚĆ



### III. Działalność

Grupa Kapitałowa PCC Rokita jest grupą spółek, w skład której na koniec III kwartału 2016 roku wchodziły PCC Rokita Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca oraz 30 pozostałych spółek, w tym spółki produkcyjne oraz spółki prowadzące działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PCC Rokita wynika w głównej mierze ze struktury PCC Rokita SA jako podmiotu dominującego w całej Grupie, również pod względem skali działalności.

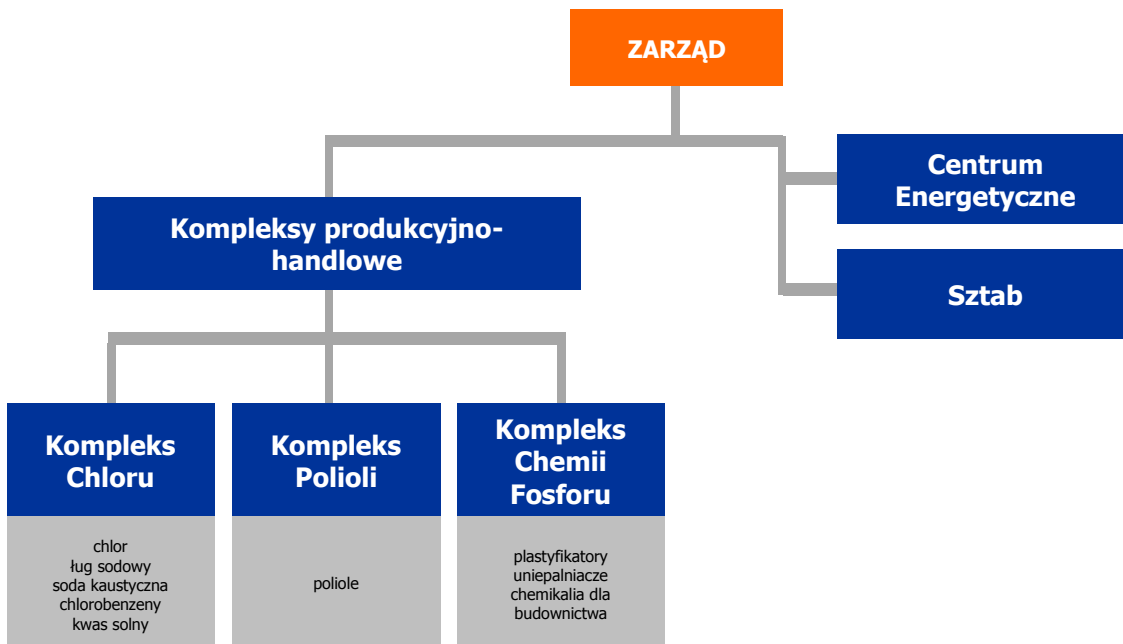
PCC Rokita Spółka Akcyjna to firma z siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. W formie spółki akcyjnej rozpoczęła działalność w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA” w 1991 r. Branżowym inwestorem Spółki jest niemiecka firma PCC SE, która działa na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Spółki jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle budowlanym i tekstylnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich, jak poliole i alkalia oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych.

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. Podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Dodatkowo w ramach Zakładu Wodociągów i Kanalizacji Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków, w tym odbioru ścieków z terenu miasta Brzeg Dolny, a także usługi poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej.

#### Struktura organizacyjna PCC Rokita





PCC Rokita SA prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura organizacyjna składa się, na dzień sporządzenia raportu, z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych (Chloru, Polioli, Chemii Forsforu), Centrum Energetycznego oraz Sztabu.

W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

- poliole,
- alkalia, chlor i produkty chloropochodne,
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne.

Główna siedziba PCC Rokita SA znajduje się w Brzegu Dolnym, gdzie odbywa się zasadnicza działalność produkcyjna Grupy. Poza Brzegiem Dolnym Grupa Kapitałowa ma zakłady produkcyjne w Żółwinie pod Warszawą, w Mysłowicach koło Katowic (PCC Prodex Sp. z o.o.) oraz w Essen (PCC Prodex GmbH, Niemcy). Dzięki handlowej spółce PCC IRPC Co. Ltd z siedzibą w Bangkoku, w której Spółka ma 50% udziałów, Grupa obecna jest również w Południowo-Wschodniej Azji.

Inwestorem większościowym PCC Rokita SA jest niemiecka firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki. Grupa kapitałowa PCC SE zatrudnia obecnie około 3 000 pracowników na terenie 17 krajów. Strategicznym celem międzynarodowego koncernu PCC SE jest inwestowanie w najbardziej efektywne linie produkcyjne.

Struktura organizacyjna Grupy PCC obejmuje trzy podstawowe dywizje: Chemię, Energię i Logistykę (wynikające z głównych obszarów działalności grupy) oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita SA jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w dywizji Chemii.



**Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za 3Q 2016 i okres porównawczy 2015**

[w tys. zł]	1-3Q 2015	1-3Q 2016
Przychody ze sprzedaży	778 865	814 433
Wynik brutto ze sprzedaży	152 858	212 287
Marża brutto na sprzedaży	19,6%	26,1%
Wynik na działalności operacyjnej	57 358	109 853
EBITDA	94 050	153 696
Zysk netto	45 103	95 825
Stopa zwrotu z aktywów w %	3,6	7,4
Stopa zwrotu z kapitału w %	7,5	15,7
Liczba zatrudnionych w osobach*	1 489	1 614
[w tys. zł]	2015	1-3Q 2016
Aktywa ogółem	1 268 795	1 300 508
Kapitał własny	601 858	608 726

\* zatrudnienie we wszystkich Spółkach Grupy Kapitałowej - konsolidowanych i wyłączonych z konsolidacji



## Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita obejmowała następujące spółki:

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	<b>19.853.300</b> 19.853.300 akcji/ 1 PLN za akcję	-----	PCC SE – <b>16.708.972/84,16%</b> pozostali akcjonariusze – <b>3.144.328/ 15,84%</b>	-----
2	PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>4.819.950,00</b> 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>96.008 udziałów/ 99,59%</b>	<b>391 udziałów / 0,41%</b> pozostali udziałowcy osoby fizyczne	<b>99,59%</b>
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>4.398.500,00</b> 8.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	<b>8.797 udziałów / 100%</b>	-----	<b>100%</b>
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	<b>1.004.000,00</b> 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	<b>2.007 udziałów / 99,95%</b>	<b>1 udział / 0,05%</b> CWB „Partner” Sp. o. o.	<b>99,95%</b>
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>5.292.000,00</b> 5.292 udziały/ 1.000 PLN za 1 udział	<b>5.291 udziałów 99,98%</b>	<b>1 udział / 0,02%</b> CWB „Partner” Sp. o. o.	<b>99,98%</b>
6	New Better Industry Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>1.000 udziałów/ 100%</b>	-----	<b>100%</b>
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział	<b>39 udziałów / 97,5%</b>	<b>1 udział /2,5%</b> BiznesPark Rokita Sp. o. o.	<b>97,5%</b>
8	Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>29.567.000,00</b> 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	<b>59.133 udziały/ 99,998%</b>	<b>1 udział /0,002%</b> CWB „Partner” Sp. o. o.	<b>99,998%</b>
9	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję	<b>1.000 akcji/ 100%</b>	-----	<b>100%</b>
10	LabAnalytyka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>650.300,00</b> 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	<b>928 udziałów / 99,89%</b>	<b>1 udział /0,11%</b> CWB „Partner” Sp. o. o.	<b>99,89%</b>
11	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>1.330.420</b> 1.547 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	<b>1.546 udziały / 99,94 %</b>	<b>1 udział /0,06 6%</b> CWB „Partner” Sp. o. o.	<b>99,94 %</b>
12	PCC ABC Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>1.000 udziałów/ 100%</b>	-----	<b>100%</b>
13	Biuro Projektowo-Inżynierskie „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>858 udziałów/ 85,8%</b>	<b>142 udziały /14,2%</b> pozostali udziałowcy osoby fizyczne	<b>85,8%</b>
14	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 1.000 akcji/100 PLN za akcję	<b>1000 akcji/100%</b>	-----	<b>100%</b>
15	PCC Prodex Sp. z o.o.	Warszawa	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	<b>1.000 udziałów/100%</b>	-----	<b>100%</b>

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
16	PCC Prodex Bel Ltd. w likwidacji*	Mińsk	39.216,00 USD 100 udziałów	----	51 % PCC Prodex Sp. z o.o. /49% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	----
17	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	100 udziałów/100%	----	100%
18	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	----
19.	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.050.000,00 101.0000 udziałów/50 PLN za udział	101.000 udziałów/100%	-----	100%
20.	PCC Prodex GmbH	Essen	25.000,00 Euro 1 udział / 25.000 Euro za udział	-----	100% PCC Prodex Sp. z o.o.	-----
21.	PCC Packaging Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	2.750.000,00 2.750 udziałów/1.000 PLN za udział	2.750 udziałów/100%	-----	100%
22.	IRPC-PCC Co.Ltd.*	Bangkok	10.000.000 THB 1.000.000 udziałów/ 10 THB za udział	499.999 udziałów/49,99%	49,99% IRPC Polyols Company Limited 0,02% pozostałe podmioty	49,99%
23.	PCC Therm Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	1.200.000,00 24.000 udziałów/50 PLN za udział	24.000 udziałów/100%	-----	100%
24.	distripark.com Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%	-----	100%
25.	LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----
26.	Dione Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----
27.	Elpis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	50 udziałów/50%	50 udziałów/50% PCC Exol SA	50%
28.	Fate Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----
29.	Gaia Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----
30.	Hebe Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----
31.	Pack4Chem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	150.000,00 3.000 udziałów/ 50 PLN za udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----

\* jednostki wyłączone z konsolidacji

### Zmiany w Grupie Kapitałowej PCC Rokita

Dnia 08.01.2016 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. na PCC ABC Sp. z o.o.

Dnia 08.01.2016 r. spółka Elpis Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000596011.

Dnia 11.01.2016 r. spółka Fate Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000596031.

Dnia 19.01.2016 r. spółka Gaia Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000596029.

Dnia 18.02.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Therm Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 450.000 PLN czyli do kwoty 1.200.000 PLN. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 24.03.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Autochem Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 3.898.500 PLN o kwotę 500.000 PLN, to jest do kwoty 4.398.500 PLN poprzez utworzenie 1.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenia zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 24.03.2016 r. spółka Hebe Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS pod nr 0000609682.

Dnia 30.03.2016 r. spółka Pack4Chem Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS pod nr 0000610159.

Dnia 15.04.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Packaging Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.050.000 PLN o kwotę 1.700.000 PLN, to jest do kwoty 2.750.000 PLN poprzez utworzenie 1.700 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS (rejestracja w KRS dnia 11.05.2016 r.).

Dnia 21.04.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC PU Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.050.000 PLN o kwotę 4.950.000 PLN, to jest do kwoty 10.000.000 PLN poprzez utworzenie 99.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS (rejestracja w KRS dnia 04.10.2016 r.).

Dnia 24.06.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC PU Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 10.000.000 PLN o kwotę 10.000.000 PLN, to jest do kwoty 20.000.000 PLN poprzez utworzenie 200.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS (rejestracja w KRS dnia 04.10.2016 r.).

Dnia 13.07.2016 r. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 50 udziałów w spółce Elpis Sp. z o.o. na rzecz PCC Rokita SA.

Dnia 13.07.2016 r. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 50 udziałów w spółce Elpis Sp. z o.o. na rzecz PCC EXOL S.A.

Dnia 16.08.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników distripark.com Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50.000 PLN o kwotę 2.400.000 PLN, to jest do kwoty 2.450.000 PLN poprzez utworzenie 48.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za jeden udział. Udziały po połowie objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA oraz PCC SE z siedzibą w Duisburgu. Podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

Dnia 04.10.2016 r. KRS zarejestrował zmianę umowy Spółki PCC Prodex Sp. z o.o., w tym m.in.: zmianę siedziby spółki z Warszawa na Brzeg Dolny.

Dnia 04.10.2016 r. KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki PCC PU Sp. z o.o. z kwoty 5.050.000 PLN do kwoty 20.000.000 PLN. Całość udziałów objęła PCC Rokita SA (rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałami podjętymi w dniach 21.04.2016 r. oraz 24.06.2016 r.)

Struktura Grupy Kapitałowej PCC Rokita stwarza warunki zarówno do integracji pionowej poszczególnych etapów produkcji (poprzez lepszy dostęp do surowców), jak i poziomej (dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego i nowe rynki zbytu). Dzięki temu zwiększa się niezależność organizacji od koniunktury i wahań cen na poszczególnych rynkach.

## PCC Rokita SA i rynki, na których działa

---

### Podstawowe produkty

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

**Poliole** – poliole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową ROKOPOLE i stosowane są do wytwarzania poliuretanów, które stanowią obecnie jedną z najszybciej rozwijających się dziedzin technologii polimerów z uwagi na swoje unikatowe właściwości oraz łatwość i różnorodność metod przetwórczych. Poliuretany znajdują szerokie zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki.

Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej (zastosowanie m. in. w przemyśle meblarskim, materacach, w produkcji poduszek, opakowaniach ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, izolacjach akustycznych),
- poliole do produkcji elastycznej pianki formowalnej (zastosowanie m. in. w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w produkcji poduszek, w matach podłogowych, i inne),
- poliole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane m. in. w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, płytach warstwowych stosowanych w budownictwie, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach uszczelniających),
- poliole do aplikacji typu CASE (obecne są m. in. w przemyśle wydobywczym, budownictwie, przemyśle samochodowym, lotniczym, meblarskim, odzieżowym, drukarskim, spożywczym, medycznym, stosowane są także przy produkcji artykułów biurowych, sportowych i w elektronice),
- poliole do aplikacji nie poliuretanowych (produkowane pod nazwą handlową Rokolub), która to aplikacja obejmuje środki smarne do specjalistycznych kompresorów, cieczy do obróbki metali, cieczy hydraulicznych oraz olejów przekładniowych.

**Alkalia, chlor, produkty chloropochodne** – dzięki instalacji do elektrolizy soli i instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia, tj. ług sodowy i sodę kaustyczną, a także chlor ciekły, kwas solny oraz chlorobenzeny. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej.

Zastosowanie produktów Spółki jest następujące:

- chlor ciekły (zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym jako środek bielący),
- ług sodowy (stosowany szeroko w przemyśle chemicznym, papierniczym, włókienniczym, chemii gospodarczej),
- soda kaustyczna (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, środek do odtłuszczania w przemyśle metalowym, do mycia butelek i aparatury w przemyśle spożywczym),
- chlorobenzeny (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik),
- kwas solny (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, m. in. w przemyśle włókienniczym, tworzyw sztucznych, farmaceutycznym, w cukrownictwie).

**Produkty fosforopochodne:** spośród wielu grup związków fosforowych, Spółka skupia się na produkcji wyrobów fosforowych, które z powodzeniem wykorzystywane są w dziedzinach takich jak budownictwo, meblarstwo, transport, górnictwo, przemysł kablowy oraz farmaceutyka. Produkty Spółki w tym zakresie to:

- trójchlorek i tlenochlorek fosforu (PCl<sub>3</sub> i POCl<sub>3</sub>), stosowane jako surowce bazowe w wielu syntezach farmaceutycznych i chemicznych, są popularnymi półproduktami wyjściowymi do produkcji środków ochrony roślin oraz uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych, trójchlorek fosforu znajduje też zastosowanie jako środek do chlorowania kwasów tłuszczowych,
- uniepalniacze, stosowane przede wszystkim w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatory i stabilizatory, stosowane jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do poliolefin, PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górniczym, kablowym i budownictwie,
- lubrykanty oraz trudnopalne płyny hydrauliczne,
- środki kompleksujące, stosowane przy uzdatnianiu wody grzejnej i chłodzącej, inhibitory kamienia i korozji, stosowane w przemysłowych środkach myjących oraz jako stabilizatory nadtlenuków.

**Produkty naftalenopochodne:** w tej branży Spółka skupia się przede wszystkim na sprzedaży środków bazowych dla producentów domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz producentów płyt kartonowo-gipsowych. Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- superplastyfikatory, wykorzystywane w branży budowlanej jako środki bazowe do produkcji domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz produkcji płyt kartonowo-gipsowych,
- dyspergatory, wykorzystywane w przemyśle tworzyw sztucznych i włókienniczym w procesach barwienia oraz produkcji kauczuków syntetycznych (np. SBR).

## Pozostałe istotne spółki

---

### PCC PU Sp. z o.o.

Spółka została założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki było przeprowadzenie inwestycji w instalację polioli poliestrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym oraz następnie produkcja tych wyrobów. Obecnie trwa proces inwestycyjny, przy czym na początku II kwartału 2016 r. zakończono inwestycje budowy instalacji do produkcji prepolimerów.



### **PCC Prodex Sp. z o.o.**

Spółka została założona w 1996 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. W październiku 2012 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów PCC Prodex Sp. z o.o., w wyniku której PCC Rokita SA nabyła od PCC SE 100% udziałów.

Przedmiotem działalności PCC Prodex Sp. z o.o. jest produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych o nazwie EKOPRODUR i EKOPROMER, przeznaczonych do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek oraz klejów. Jednocześnie na życzenie klienta spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu, oferując wszechstronną pomoc we wdrożeniach i stosowaniu swoich produktów.

### **PCC Prodex GmbH**

Spółka została założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest Essen. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży systemów poliuretanowych. W ramach rozwoju działalności zamiarem spółki jest wejście na nowe rynki poprzez ekspansję na Europę Zachodnią i kraje Beneluxu.

### **IRPC-PCC Co. Ltd**

Spółka założona w 2015 roku, jej siedzibą jest Bangkok (Tajlandia). Celem powołania spółki jest rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii.

### **PCC Apakor Sp. z o.o.**

PCC Apakor została wyodrębniona ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA i w 1993 roku zakład został przekształcony w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zakres działalności spółki PCC Apakor obejmuje wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej, w tym m.in. zbiorników ciśnieniowych i bezciśnieniowych, wymienników ciepła, kolumn procesowych, rurociągów technologicznych i przesyłowych oraz usługi w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego.

### **PCC Autochem Sp. z o.o.**

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA.

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego ze specjalizacją w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii. PCC Autochem prowadzi także działalność usługową w zakresie specjalistycznej myjni dla autocystern, tankkontenerów i paletopojemników.

## Zarząd i Rada Nadzorcza

---

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu okresowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wiesław Klimkowski - Prezes Zarządu
- Rafał Zdon - Wiceprezes Zarządu

Sposób działania Zarządu PCC Rokita wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Spółki.

W dniu 11 stycznia 2016 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie z podjętymi uchwałami postanowiło o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Petera Wenzel. W skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Mariusz Dopierała.

Skład Rady Nadzorczej PCC Rokita SA na dzień 30 września 2016 roku oraz dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Mariusz Dopierała
- Marian Noga
- Robert Pabich

Sposób działania Rady Nadzorczej PCC Rokita wraz z jej uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

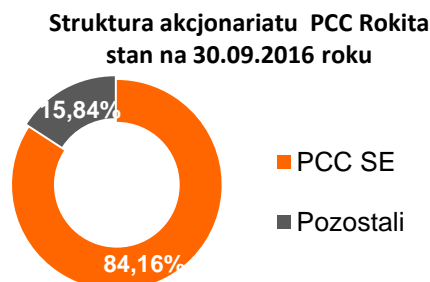
## Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

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. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nie istnieją jednocześnie żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z wyemitowanych serii akcji Spółki.

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE. 30 czerwca 2016 roku posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 26 635 603 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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



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

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują określone w obowiązujących przepisach prawa 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 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).

#### Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	16.03.2016		03.11.2016	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
<b>Zarząd</b>				
Wiesław Klimkowski	99.902	0,50%	99.902	0,50%
Rafał Zdon	66.635	0,34%	66.635	0,34%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16.708.972	84,16%	16.708.972	84,16%

## Umowy znaczące

---

### Umowa na dostawę

W dniu 29 stycznia 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a Ruhr-Petrol GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy na dostawę propylenu.

Umowa została zawarta na 2016 rok z możliwością rozwiązania Umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w wypadku niedotrzymania przez Ruhr-Petrol istotnych postanowień Umowy.

Szacunkowa wartość Umowy wynosi 13 mln EUR, tj. ok. 58 mln PLN. Umowa nie spełnia kryterium istotności w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, jednak Umowa jest istotna ze względu na przedmiot umowy.

### Umowa kredytu oraz umowa o współpracy

W dniu 29 września 2016 r. spółka PCC PU Sp. z o.o., podmiot zależny od PCC Rokita, zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 77,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie przedsięwzięcia dotyczącego budowy instalacji do produkcji prepolimerów, instalacji do produkcji polioli poliestrowych, instalacji do produkcji systemów poliuretanowych, instalacji do produkcji polioli polieterowych, adaptacji laboratoriów wraz z wyposażeniem oraz infrastruktury wspólnej

Umowa kredytowa została zawarta na okres od 29.09.2016 r. do 31.12.2030 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 31.01.2018 r.

Równocześnie pomiędzy PCC Rokita a PCC PU została w dniu 29 września 2016 r. zawarta umowa, określająca zasady długotrwałej współpracy związanej z dostawami do PCC Rokita produktów wytwarzanych przez PCC PU na instalacjach finansowanych i refinansowanych na podstawie Umowy kredytowej („Umowa offtake”).

Na mocy Umowy offtake PCC Rokita zobowiązała się do udzielenia wsparcia dla PCC PU w przypadku, gdy PCC PU nie będzie osiągała przychodów związanych z realizacją dostaw do Spółki, na poziomie uzgodnionym w Umowie offtake. Wsparcie PCC Rokita dla PCC PU może przybrać postać podniesienia kapitałów PCC PU przez PCC Rokita, udzielenia przez PCC Rokita na rzecz PCC PU pożyczek podporządkowanych Umowie kredytowej bądź inną formę pomocy, uzgodnioną z BGK. Wsparcie jest wymagane w przypadku, gdy wartość EBIDTA (zysk operacyjny + amortyzacja) PCC PU pomniejszona o podatek CIT jest niższa od zapłaconych rat kapitałowych i odsetek od zobowiązań o charakterze kredytowym.

## Inne istotne zdarzenia

---

### Kontynuacja inwestycji - poliiole

W związku z przyjętą strategią Grupy, zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych, Grupa w III kwartale 2016 roku kontynuowała inwestycje w zakresie instalacji polioli poliesterowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych, nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych oraz prepolimerów.

Budowa instalacji do produkcji polioli poliesterowych oraz wielkotonażowych systemów poliuretanowych ma na celu poszerzenie portfela Grupy o poliiole dla branży budowlanej w obszarze izolacji oraz wprowadzenie do oferty systemów poliuretanowych, które mają zastosowanie w branży budowlanej oraz chłodnictwie.

Inwestycja w zakresie instalacji do produkcji prepolimerów pozwoli na produkcję wyrobów, stosowanych w przemyśle budowlanym czy meblarskim. Rozruch technologiczny instalacji został przeprowadzony pomyślnie i obecnie instalacja gotowa jest do regularnej produkcji wyrobów.

Budowa nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych spowoduje zwiększenie obecnych mocy produkcyjnych.

### Rozważana inwestycja w Tajlandii

W dniu 25 marca 2016 r. Spółka poinformowała o rozważanej możliwości rozpoczęcia w Tajlandii produkcji w branży poliuretanowej. Spółka analizuje sytuację oraz potencjał istniejącej spółki z grupy IRPC – to jest IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku jako producenta polioli i systemów poliuretanowych pod kątem możliwości inwestycji w IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku poprzez zakup części udziałów w tej spółce i utworzenie spółki joint venture wspólnie z IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku. Zarząd poddał analizie dalsze możliwości współpracy z IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku, poza aktywnościami już podejmowanymi przez wspólną spółkę joint venture IRPC Public Co. Ltd. i PCC Rokita SA, działającą pod firmą IRPC-PCC Co. Ltd w Bangkoku.

Dla uzyskania obrazu sytuacji IRPC Polyol Company Ltd. konieczne było pełne zbadanie warunków prowadzenia działalności produkcyjnej przez tę spółkę, w tym wiążących ją istotnych umów. Zarząd Spółki dokonał analizy sytuacji oraz potencjału istniejącej spółki z grupy IRPC – to jest IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku jako producenta systemów poliuretanowych i polioli, pod kątem możliwości inwestycji w IRPC Polyol poprzez zakup części udziałów w tej spółce i utworzenie spółki joint venture wspólnie z IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku.

Ponadto w ramach prowadzonych negocjacji z IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku, ustalona została cena nabycia od tej spółki części udziałów w spółce IRPC Polyol na kwotę ok. 80 mln BAHT, co stanowi równowartość ok. 8,9 mln zł wg kursu na dzień 20 września 2016 r., przy czym ostateczna cena zostanie ustalona na podstawie rocznego sprawozdania finansowego spółki IRPC Polyol za rok 2016, zbadanego przez biegłego rewidenta.

Zarząd Spółki w obecnym stanie zaawansowania działań pozytywnie ocenił zasadność Inwestycji.

Zarząd Spółki zwróci się do Rady Nadzorczej Spółki o wyrażenie stosownych zgód na Inwestycję.

### Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2015 rok i wypłaty dywidendy, w której postanawia, że kwota 88 942 784 zł zostaje przeznaczona na



wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i zostanie wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 4,48 zł na jedną akcję.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był dzień 28 kwietnia 2016 roku. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 13 maja 2016 roku.

Wypłatą dywidendy objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300.

#### Emisje obligacji

PCC Rokita wyemitowała w ramach już IV Programu Emisji Obligacji trzy kolejne serie obligacji (DA, DB i DC) o łącznej wartości 70 mln zł. W listopadzie 2016 r. Spółka przeprowadzi następną emisję obligacji, serii DD o wartości 15 mln zł.

Wszystkie serie obligacji charakteryzuje stała, 5-procentowa stopa w skali roku. Odsetki wypłacane są kwartalnie.

Spółka wykupiła dotąd obligacje na łączną kwotę 85 mln zł.

#### Wybór biegłego rewidenta

W dniu 22 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wybory firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na audytora w zakresie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, do badania jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2016 roku i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2016.

#### Uzyskanie praw majątkowych ze świadectw efektywności energetycznej

Spółka wystąpiła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (dalej: URE) o wydanie świadectw efektywności energetycznej w ilości 43 496,000 toe i w wyniku przeprowadzonego przetargu na wybór przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, w lipcu 2016 r. Spółka uzyskała te świadectwa we wnioskowanej ilości.

Z chwilą zapisania tych świadectw w rejestrze świadectw efektywności energetycznej, prowadzonym przez podmiot organizujący obrót prawami majątkowymi, wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej, powstają i przysługują Spółce prawa majątkowe wynikające z przyznanych świadectw efektywności energetycznej. Wpis w rejestrze nastąpił na podstawie informacji Prezesa URE o świadectwie efektywności energetycznej wydanym Spółce (art. 25 ust. 2 ustawy).

## Emisja Papierów Wartościowych w PCC Rokita

---

#### IV Program Emisji Obligacji PCC Rokita

W dniu 23 marca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny będący podstawą IV Programu Emisji Obligacji. IV Program Emisji Obligacji obejmuje nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 mln zł.

W ramach IV Programu Emisji Obligacji Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 100,00 zł, w tym 250 tys. obligacji serii DA, 200 tys. obligacji serii DB oraz 250 tys. obligacji serii DC. Ponadto Spółka w listopadzie przeprowadzi emisję obligacji serii DD.

Łączna wartość nominalna obligacji serii DA wyniosła 25 mln zł, serii DB 20 mln zł a serii DC 25 mln zł. Wszystkie emitowane obligacje są oprocentowane w stałej wysokości 5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii DA w terminie 5 lat od dnia ich przydziału, serii DB w terminie 6 lat od dnia ich przydziału a serii DC i DD w terminie 7 lat od dnia ich przydziału. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu obligacji, którego to zasady realizacji zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji. Emitent wykorzysta środki z emisji m. in. na realizację inwestycji.

W dniu 15 marca 2016 r. zarząd Spółki podjął decyzje o wygaszeniu Prospektu III Programu Emisji Obligacji w związku z oczekującym na zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektem IV Programu Emisji Obligacji.

## WYNIKI FINANSOWE



## IV. Wyniki finansowe

### Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita

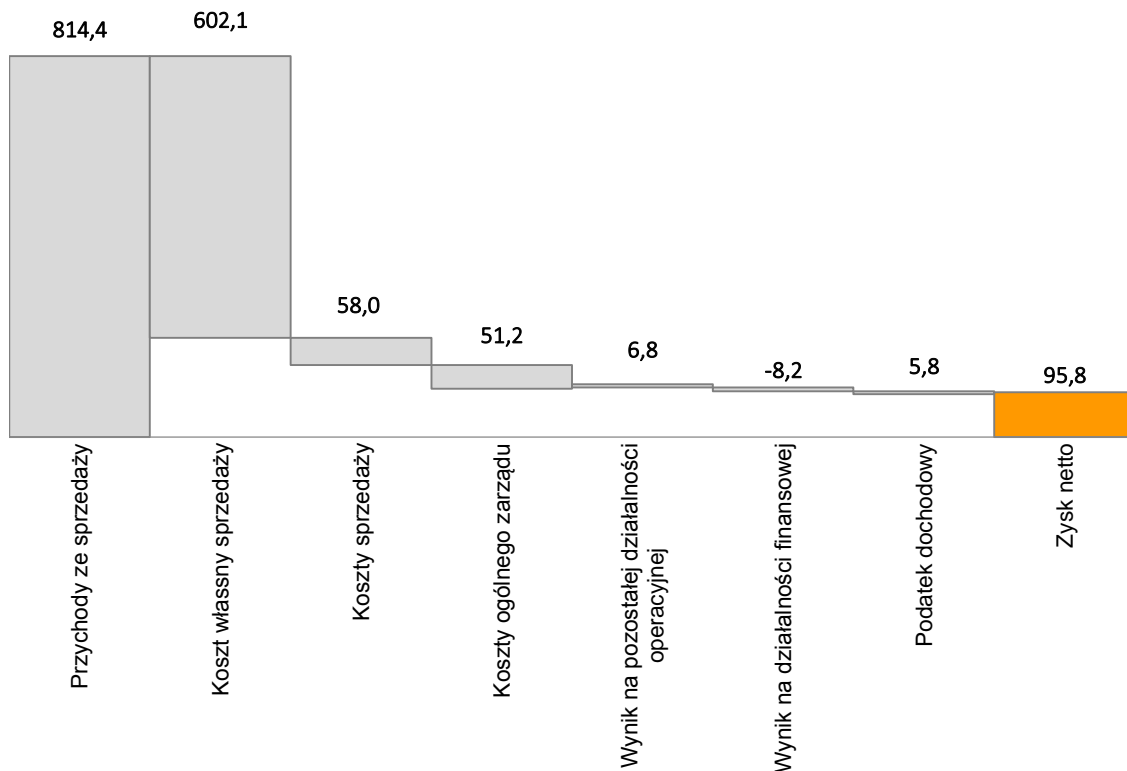
Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC Rokita na koniec września 2016 roku wyniósł 96 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zysk zwiększył się o 50,7 mln zł, co stanowiło wzrost o 112,5%. Tak znaczący wzrost, zwłaszcza w pierwszych dwóch kwartałach bieżącego roku, w stosunku do okresu porównawczego ubiegłego roku wynikał przede wszystkim z postępu szeregu instalacji w pierwszych dwóch kwartałach 2015 roku związanego z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową. Jednakże na tak wysoki zysk na koniec września 2016 roku wpłynął również znaczący wzrost marży brutto na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego, będący w dużej mierze konsekwencją spadku cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji, a dzięki temu zmniejszenia kosztu wytworzenia głównych produktów PCC Rokita. Znaczący wpływ na lepsze wyniki Grupy miało również zmniejszenie zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym Kompleksu Chloru dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 814,4 mln zł i wzrosły o 4,6%, w porównaniu do przychodów za dziewięć miesięcy 2015 roku, co było wynikiem przede wszystkim wyższej produkcji w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi i brakiem postojów remontowych oraz wyższymi cenami części głównych produktów.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 602,1 mln zł i był niższy niż osiągnięty w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 23,9 mln zł, tj. 3,8% w związku z obniżeniem kosztu zużycia materiałów i energii dzięki zmniejszeniu wskaźnika zużycia energii w procesie elektrolizy oraz niższymi średnimi cenami surowców w stosunku do ubiegłorocznych.
- Koszty sprzedaży wyniosły 58,0 mln zł, koszty te wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 7,5%. Spowodowane to było przede wszystkim wyższymi kosztami transportu w związku z większym wolumenem sprzedaży.
- Koszty ogólnego zarządu Grupy osiągnęły wartość 51,2 mln zł i były wyższe niż w dziewięciu miesiącach 2015 roku o 26,4% głównie w związku ze wzrostem zatrudnienia w Grupie, czyli wyższymi kosztami świadczeń pracowniczych, ale również wyższymi kosztami usług księgowych, prawnych i teleinformatycznych.
- Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 6,8 mln zł, dla porównania w tym samym okresie roku poprzedniego wynosił -1,0 mln zł. Jego wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz rozwiązanej rezerwy na rekultywację składowisk odpadów.
- Wynik osiągnięty na działalności finansowej za dziewięć miesięcy 2016 roku wyniósł -8,2 mln zł. W porównaniu do okresu poprzedniego spadł o 0,7 mln zł, co stanowiło 8,7% i wynikało ze straty z tytułu wyceny bilansowej instrumentów finansowych (IRS) oraz przewagi kosztów w stosunku do przychodów z tytułu odsetek.
- Podatek dochodowy za III kwartał 2016 roku wyniósł 5,8 mln zł i był wyższy o 1,1 mln zł, tj. o 23,7% niż w porównywalnym okresie 2015 roku.



## Źródła zysku netto za trzy kwartały 2016 roku



### Rachunek wyników Grupy PCC Rokita w ujęciu analitycznym

## Przychody ze sprzedaży

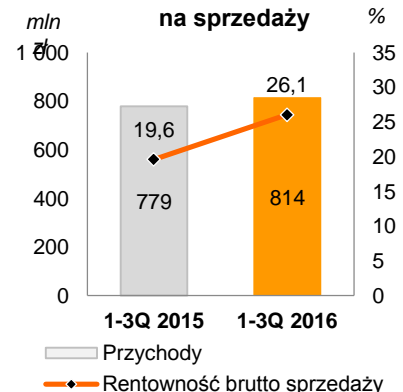
W pierwszych trzech kwartałach 2016 roku Grupa PCC Rokita uzyskała 814,4 mln zł z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług, co stanowiło wzrost przychodów o 4,6% w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 r.

Jednocześnie rentowność brutto na sprzedaży w Grupie wzrosła z 19,6 % w dziewięciu miesiącach 2015 do 26,1 % w tym samym okresie 2016 roku.

Wzrost marży na sprzedaży jest przede wszystkim konsekwencją spadku cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji, a dzięki temu zmniejszenia kosztu wytworzenia głównych produktów PCC Rokita.

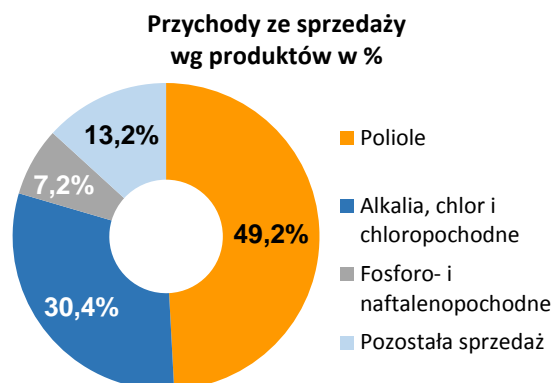
W okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku zauważalny był wzrost marży produktów Kompleksu Chlorowego, wynikający ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową. Pozytywny efekt uzyskano również w związku ze spadkiem cen energii wynikającym z ulgi akcyzowej oraz wzrostem cen alkaliów i chloru.

### Przychody i rentowność brutto na sprzedaży



Największy udział w osiągniętych przychodach miała PCC Rokita, spółka dominująca Grupy, w której sprzedaż, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 753,4 mln zł. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do grup produktów, najwyższą wartość przychodów uzyskały poliole 400 mln zł, alkalia, chlor i chloropochodne 247,4

mln zł i produkty fosforopochodne 46 mln zł, co stanowiło 85,1% przychodów Grupy. Przychody ze sprzedaży w pozostałych grupach produktów, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz usług stanowiły 14,9% przychodów ogółem za dziewięć miesięcy 2016 roku.



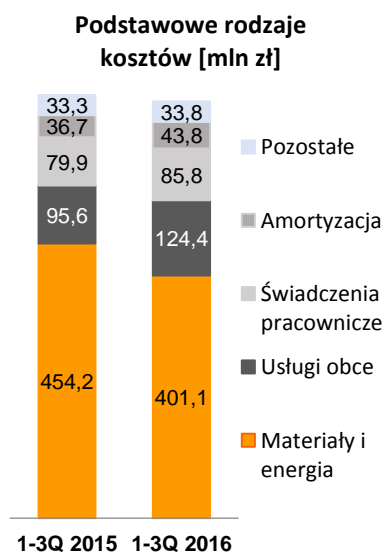
## Koszty działalności w Grupie PCC Rokita

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w ciągu dziewięciu miesięcy 2016 roku wyniosły 711,4 mln zł i były niższe o 9,1 mln zł, tj. 1,3% od kosztów w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 602,1 mln zł, z czego 555,1 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa Rokita odnotowała spadek kosztu własnego w odniesieniu do analogicznego okresu 2015 roku o 23,9 mln zł, co stanowiło 3,8%. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było niższymi niż w dziewięciu miesiącach 2016 roku cenami surowców oraz obniżeniem zużycia energii w procesie produkcyjnym na wydziale elektrolizy.

Za pierwsze dziewięć miesięcy 2016 r. koszty sprzedaży wyniosły 58,0 mln zł i wzrosły o 7,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Z ogólnej sumy kosztów sprzedaży na PCC Rokita (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało 54,4 mln zł.

Grupa Rokita odnotowała koszty ogólnego zarządu w wysokości 51,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 26,4% w odniesieniu do okresu porównywalnego 2015 r. Przy czym, koszty ogólnego zarządu PCC Rokita wyniosły 41,4 mln zł. Koszty te w Spółce Dominującej wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku o 25,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten na poziomie Grupy spowodowany był ogólnym wzrostem zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.



Struktura głównych grup kosztów rodzajowych:

- Koszty rodzajowe w Grupie Rokita w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku wyniosły 688,9 mln zł.
- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 58% wszystkich kosztów. Koszty poniesione w tym obszarze w ciągu dziewięciu miesięcy 2016 roku wyniosły 401,1 mln zł. Koszty te znacząco spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży. Proporcjonalne obniżenie kosztów zużytych materiałów i energii wynikało



przede wszystkim z niższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę oraz z obniżenia zużycia energii elektrycznej w procesie produkcyjnym na wydziale elektrolizy.

- Koszty usług obcych wzrosły o 30,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku i wyniosły 124,4 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 18%. Ich wzrost spowodowany był przede wszystkim wzrostem kosztów usług transportowych w związku z większym wolumenem sprzedaży, większym zakresem remontów oraz wzrostem pozostałych kosztów takich jak usługi laboratoryjne czy informatyczne.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie Rokita stanowiły 12% w strukturze kosztów i wyniosły 85,8 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 wzrosły o 7,4%, co spowodowane było wzrostem zatrudnienia w Grupie Rokita a w związku z tym większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.
- Koszty amortyzacji wzrosły o 19,5% w stosunku do analogicznego okresu w związku z zakończoną inwestycją elektrolizy membranowej i przekazaniem środków trwałych na majątek.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły nieznacznie w dziewięciu miesiącach 2016 roku do poziomu 33,8 mln zł z 33,3 mln zł w roku ubiegłym.

## Pozostałe dochody

W okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 6,8 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrósł o 7,8 mln zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz rozwiązanej rezerwy na rekultywację składowisk odpadów.

Wynik osiągnięty na działalności finansowej za dziewięć miesięcy 2016 roku wyniósł -8,2 mln zł. W porównaniu do okresu poprzedniego spadł o 0,7 mln zł, tj. 8,7%. Główny wpływ na wynik na działalności finansowej miała strata z tytułu wyceny bilansowej instrumentów finansowych (IRS) w wysokości 0,56 mln zł oraz przewaga kosztów w stosunku do przychodów z tytułu odsetek.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

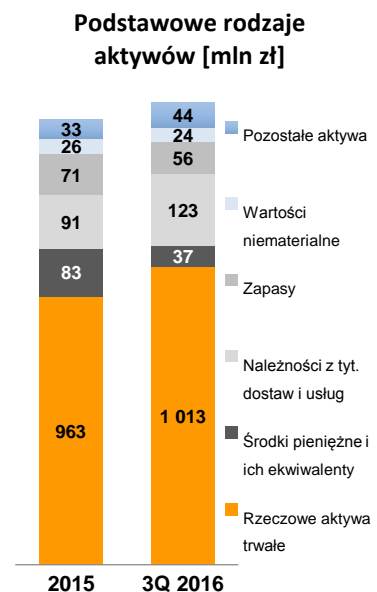
Na dzień 30 września 2016 roku suma bilansowa Grupy PCC Rokita wyniosła 1 300,5 mln zł.

Aktywa trwałe, wartość na 30.09.2016 roku: 1 052,4 mln zł.

W strukturze aktywów Grupy największą pozycję stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Wartość ich wyniosła 1 013,2 mln zł, co stanowiło 77,9% całości aktywów. Przyrost wartości tej grupy majątku, spowodowany był w głównej mierze inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę Dominującą.

Wartości niematerialne na koniec września 2016 roku wyniosły 23,5 mln zł i w strukturze aktywów stanowiły 1,8%.

Aktywa obrotowe, wartość na 30.09.2016 roku: 247,2 mln zł.



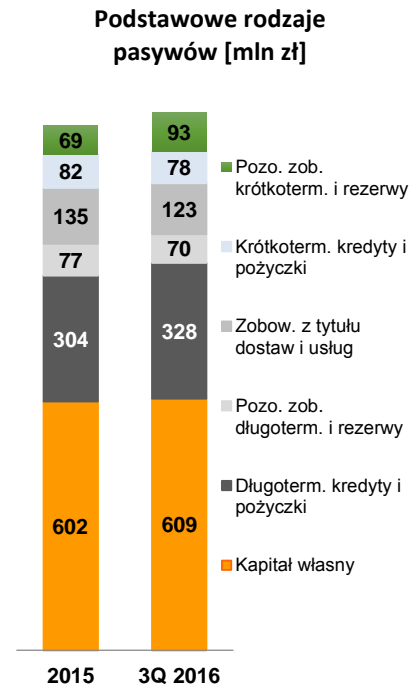
Głównymi pozycjami aktywów obrotowych były należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 123,0 mln zł, i w strukturze aktywów stanowiły 9,5%. Wartość zapasów wyniosła 56,1 mln zł, co stanowiło 4,3% sumy aktywów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o łącznej wartości 36,6 mln zł stanowiły 2,8% w strukturze aktywów.

### Pasywa

Kapitał własny Grupy wynosił 608,7 mln zł i stanowił 46,8% sumy pasywów. Na koniec września 2016 roku składnikami kapitału własnego były: wyemitowany kapitał akcyjny 19,9 mln zł, zyski zatrzymane i wynik roku obrotowego w wysokości 601,7 mln zł, inne skumulowane dochody całkowite -12,8 mln zł, kapitały niekontrolujące 0,04 mln zł. Kapitał własny wzrósł w stosunku do stanu z końca roku 2015 w związku z wyższym wynikiem wypracowanym przez 9 miesięcy 2016 roku.

Zobowiązania ogółem wyniosły 691,8 mln zł i stanowiły 53,2% pasywów, z czego 397,8 mln zł przypadało na zobowiązania długoterminowe, a 294,0 mln zł na zobowiązania krótkoterminowe. Odpowiednio, stanowiły one 57,5% i 42,5% sumy zobowiązań. Głównymi pozycjami zobowiązań, zarówno długo jak i krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji w wysokości 406,0 mln zł, które stanowiły 58,7% zobowiązań i 31,2% pasywów. Poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji wynika z licznych inwestycji w związku z modernizacją oraz rozbudową wielu wydziałów produkcyjnych Grupy, a zwłaszcza modernizacją wytwórni elektrolizy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 30.09.2016 wyniosły 123,0 mln zł, tj. 9,5% sumy pasywów.



## Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych w Grupie PCC Rokita na dzień 30.09.2016 roku wynosił 36,6 mln zł, z czego 21,5 mln zł przypadało na Spółkę Dominującą.

Grupa uzyskała w dziewięciu miesiącach 2016 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 119,5 mln zł i wzrosło w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Pozytywną zmianę w przepływach z działalności operacyjnej Grupa zawdzięcza w głównej mierze istotnemu wzrostowi zysku netto w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku.

W tym samym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -84,5 mln zł. Głównym wpływem na ujemną wartość przepływów były ponoszone wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, przede wszystkim przez PCC Rokita.

Działalność finansowa Grupy Rokita w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku zamknęła się ujemnym saldem środków pieniężnych w wysokości -81,5 mln zł, niższym o 46,3 mln zł, niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Było to wynikiem przede wszystkim wypłaty wyższej dywidendy niż w okresie porównawczym w związku z osiągnięciem wyższego zysku w roku 2015., oraz wynikiem wzrostu wartości spłaconych kredytów i pożyczek.

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

## Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

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

### Rentowność

Wszystkie podstawowe wskaźniki, zarówno będące pochodną działalności operacyjnej – rentowność na sprzedaży brutto i netto, jak i wskaźniki rentowności majątku - ROA i kapitału własnego – ROE osiągnęły poziomy wyższe niż w roku ubiegłym.

### Płynność i zadłużenie

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku liczone na podstawie danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do danych z końca roku osiągnęły podobne poziomy, uznawane za zadowalający.

Struktura kapitałów w Grupie Rokita, jaką był finansowany majątek Grupy, na koniec września 2016 roku oraz na koniec września 2015 roku ukształtowała się na podobnym poziomie i wynosiła:

- kapitał własny 47%,
- kapitał obcy 53%.

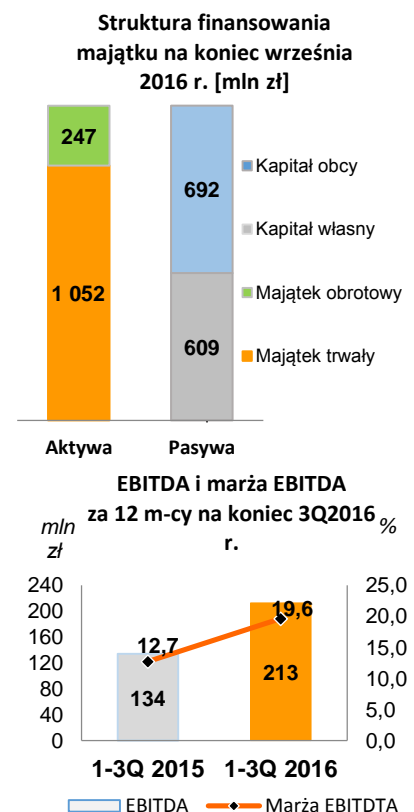
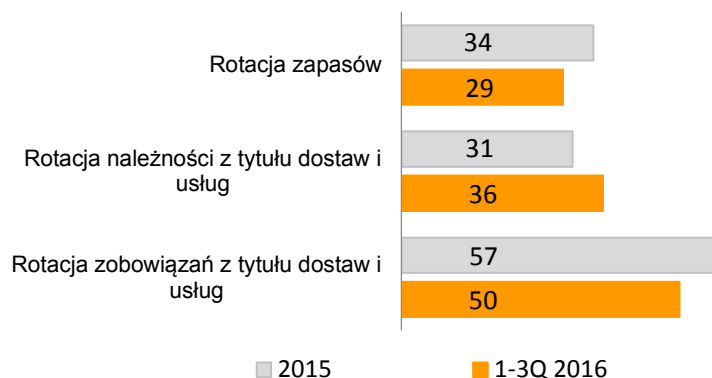
Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (NETDEBT rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 369,4 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiana jako EBIT powiększony o amortyzację za okres 12 miesięcy) 212,7 mln zł. Wskaźnik NETDEBT/EBITDA na koniec września 2016 roku osiągnął wartość 1,74. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

### Efektywność działania

W ciągu dziewięciu miesięcy 2016 roku, w porównaniu do roku 2015, cykl rotacji zapasów skrócił się, cykl rotacji należności uległ wzrostowi podczas gdy cykl rotacji zobowiązań skrócił się.

Cykl rotacji należności wyniósł 36 dni wzrastając o pięć dni, natomiast cykl rotacji zobowiązań z 57 dni w roku poprzednim, spadł do 50 dni na koniec września 2016 r. Cykl rotacji zapasów na koniec trzeciego kwartału 2016 roku wyniósł 29 dni i skrócił się o 5 dni.

### Wskaźniki efektywności działania (w dniach)



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	1-3Q 2015	1-3Q 2016
<b>I. Wskaźniki rentowności</b>		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i><math>\frac{\text{Wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}</math></i>	19,6%	26,1%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i><math>\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}</math></i>	5,8%	11,8%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i><math>\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa razem}}</math></i>	3,7%	7,4%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i><math>\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}</math></i>	8,0%	15,7%
Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	2015	1-3Q 2016
<b>II. Wskaźniki płynności</b>		
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i><math>\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe-rezerwy krótkoterminowe-RMK*}}</math></i>	1,0	1,0
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i><math>\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe-rezerwy krótkoterminowe-RMK*}}</math></i>	0,8	0,8
<b>III. Wskaźniki efektywności</b>		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i><math>\frac{\text{Stan należności z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}</math></i>	31	36
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i><math>\frac{\text{Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Koszty działalności podstawowej}}</math></i>	57	50
3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i><math>\frac{\text{Stan zapasów} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}</math></i>	34	29
<b>IV. Wskaźniki zadłużenia</b>		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i><math>\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{Pasywa ogółem}}</math></i>	52,6%	53,2%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i><math>\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}</math></i>	1,1	1,1
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i><math>\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}}</math></i>	1,0	1,0
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i><math>\frac{\text{Kredyty i pożyczki} - \text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{EBITDA}}</math></i>	2,3	1,7

\*Rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

### Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2016 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

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

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

## V. WYBRANE DANE FINANSOWE

### I.1. Skonsolidowane dane finansowe

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 3 kwartały 2016 r.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	814 433	778 865	186 420	187 295
Zysk z działalności operacyjnej	109 853	57 358	25 145	13 793
Zysk ( Strata) przed opodatkowaniem	101 638	49 802	23 265	11 976
Zysk (strata) netto ogółem	95 825	45 103	21 934	10 846
Inne całkowite dochody	(6)	(25)	(1)	(6)
Łącznie całkowite dochody	95 819	45 078	21 933	10 840
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	119 490	48 645	27 350	11 698
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(84 459)	(95 709)	(19 332)	(23 015)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(81 532)	(35 238)	(18 662)	(8 474)
Przepływy pieniężne netto, razem	(46 501)	(82 302)	(10 644)	(19 791)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 853 300	19 853 300	19 853 300	19 853 300
Zysk ( Strata) na jedną akcję zwykłą ( w PLN/ EUR)	4,83 zł	2,27 zł	1,10 EUR	0,55 EUR
	<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	1 052 411	1 000 791	244 066	234 845
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	850	841	197	197
Aktywa obrotowe	247 247	267 163	57 339	62 692
Zobowiązania długoterminowe	397 772	381 336	92 248	89 484
Zobowiązania krótkoterminowe	294 010	285 601	68 184	67 019
Kapitał własny	608 726	601 858	141 170	141 231
Kapitał podstawowy	19 853	19 853	4 604	4 659
Liczba akcji (w sztukach)	19 853 300	19 853 300	19 853 300	19 853 300
Wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN/EUR)	30,66 zł	30,32 zł	7,11 EUR	7,11 EUR



I.2. Jednostkowe dane finansowe

PCC Rokita SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	753 415	719 019	172 454	172 903
Zysk z działalności operacyjnej	104 818	56 512	23 992	13 590
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	97 169	53 081	22 242	12 764
Zysk (strata) netto ogółem	92 460	48 268	21 164	11 607
Łącznie całkowite dochody	92 460	48 268	21 164	11 607
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 258	45 924	25 466	11 043
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89 551)	(93 190)	(20 498)	(22 410)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(79 168)	(31 767)	(18 121)	(7 639)
Przepływy pieniężne netto, razem	(57 461)	(79 033)	(13 153)	(19 006)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 853 300	19 853 300	19 853 300	19 853 300
Zysk ( Strata) na jedną akcję zwykłą ( w PLN/ EUR)	4,66 zł	2,43 zł	1,07 EUR	0,58 EUR
	<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	991 218	951 135	229 874	223 192
Aktywa obrotowe	232 456	240 807	53 909	56 508
Zobowiązania długoterminowe	360 420	334 977	83 585	78 605
Zobowiązania krótkoterminowe	249 128	246 356	57 776	57 810
Kapitał własny	614 126	610 609	142 423	143 285
Kapitał podstawowy	19 853	19 853	4 604	4 659
Liczba akcji (w sztukach)	19 853 300	19 853 300	19 853 300	19 853 300
Wartość księgowa na jedną akcję ( w PLN/EUR)	30,93 zł	30,76 zł	7,17 EUR	7,22 EUR

## VI. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### I.3. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2015- 30.09.2015
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	265 395 238	814 432 696	277 911 208	778 865 222
Koszt własny sprzedaży	(203 090 450)	(602 146 137)	(217 027 380)	(626 007 188)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>62 304 788</b>	<b>212 286 559</b>	<b>60 883 828</b>	<b>152 858 034</b>
Koszty sprzedaży	(18 170 343)	(58 025 169)	(20 083 668)	(53 978 443)
Koszty ogólnego zarządu	(15 601 729)	(51 208 286)	(12 835 582)	(40 502 575)
Pozostałe przychody operacyjne	5 351 421	10 782 266	1 671 090	5 107 349
Pozostałe koszty operacyjne	(1 142 347)	(3 982 042)	(1 070 638)	(6 125 917)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>32 741 790</b>	<b>109 853 328</b>	<b>28 565 030</b>	<b>57 358 448</b>
Przychody finansowe	3 357 649	5 723 499	322 644	2 220 943
Koszty finansowe	(3 784 607)	(13 938 527)	(2 152 577)	(9 777 382)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>32 314 832</b>	<b>101 638 300</b>	<b>26 735 097</b>	<b>49 802 009</b>
Podatek dochodowy	(1 819 778)	(5 813 511)	(813 919)	(4 699 122)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>30 495 054</b>	<b>95 824 789</b>	<b>25 921 178</b>	<b>45 102 887</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>30 495 054</b>	<b>95 824 789</b>	<b>25 921 178</b>	<b>45 102 887</b>
w tym:				
przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	30 491 248	95 816 847	25 919 299	45 095 569
przypadający udziałom niekontrolującym	3 806	7 942	1 879	7 318
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>30 495 054</b>	<b>95 824 789</b>	<b>25 921 178</b>	<b>45 102 887</b>
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	<b>82 304</b>	<b>(5 653)</b>	<b>(14 894)</b>	<b>(25 455)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	82 304	(5 653)	(14 894)	(25 455)
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</b>	<b>82 304</b>	<b>(5 653)</b>	<b>(14 894)</b>	<b>(25 455)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>30 577 358</b>	<b>95 819 136</b>	<b>25 906 284</b>	<b>45 077 432</b>

I.4. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 052 410 419</b>	<b>1 000 790 880</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 013 217 990	962 587 555
Wartość firmy	14 371 604	14 371 604
Pozostałe wartości niematerialne	9 175 665	11 575 137
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	556 545	556 545
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 578 175	9 272 450
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 955 835	1 872 984
Pozostałe aktywa finansowe, obligacje	548 600	548 600
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>247 247 374</b>	<b>267 163 404</b>
Zapasy	56 083 214	70 954 900
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	140 233 240	106 598 168
Pozostałe aktywa finansowe	3 954 853	1 398 301
Należności z tyt. podatku dochodowego	82 407	696 339
Pozostałe aktywa	10 260 608	4 381 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 633 052	83 134 369
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>850 495</b>	<b>840 784</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 300 508 288</b>	<b>1 268 795 068</b>

PASYWA	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>608 726 029</b>	<b>601 857 824</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853 300	19 853 300
Inne skumulowane dochody całkowite	(12 789 429)	(12 789 429)
Zyski zatrzymane	601 660 949	594 786 824
Różnice kursowe z konsolidacji	(37 241)	(31 589)
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>608 687 579</b>	<b>601 819 106</b>
Kapitały przypadające niekontrolującym udziałom	38 450	38 718
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>397 771 578</b>	<b>381 336 270</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	192 029 295	210 004 919
Pozostałe zobowiązania finansowe	136 208 259	94 318 700
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	13 531 848	14 335 355
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	891 057	787 998
Rezerwy długoterminowe	23 591 242	29 334 761
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 519 877	32 554 537
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>294 010 681</b>	<b>285 600 974</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	160 066 713	158 278 666
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	49 659 231	53 628 894
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 102 520	28 105 512
Bieżące zobowiązania podatkowe	12 770 719	9 905 284
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 135 342	4 508 628
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	149 829	133 909
Rezerwy krótkoterminowe	38 187 738	29 146 315
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 938 589	1 893 766
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>691 782 259</b>	<b>666 937 244</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 300 508 288</b>	<b>1 268 795 068</b>

I.5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z konsolidacji	Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN		w PLN	w PLN
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>19 853 300</b>	<b>(12 743 820)</b>	<b>579 321 275</b>	-	<b>36 091</b>	<b>586 466 846</b>
Wypłata dywidendy	-	-	(69 288 017)	-	(6 158)	<b>(69 294 175)</b>
nabycie/zbycie udziałów	-	3 268	1 482	-	-	<b>4 750</b>
Zysk za rok bieżący	-	-	45 095 569	-	7 318	<b>45 102 887</b>
różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(25 455)	-	<b>(25 455)</b>
<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>19 853 300</b>	<b>(12 740 552)</b>	<b>555 130 308</b>	<b>(25 455)</b>	<b>37 251</b>	<b>562 254 853</b>
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>19 853 300</b>	<b>(12 789 429)</b>	<b>594 786 824</b>	<b>(31 588)</b>	<b>38 718</b>	<b>601 857 824</b>
Korekta dotycząca lat ubiegłych	-	-	61	-	(61)	-
Wypłata dywidendy	-	-	(88 942 783)	-	(8 147)	<b>(88 950 931)</b>
Zysk za rok bieżący	-	-	95 816 847	-	7 942	<b>95 824 789</b>
różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(5 653)	-	<b>(5 653)</b>
<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>19 853 300</b>	<b>(12 789 429)</b>	<b>601 660 949</b>	<b>(37 241)</b>	<b>38 451</b>	<b>608 726 029</b>



I.6. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk za rok obrotowy	95 816 847	45 095 569
<b>Korekty zysku netto</b>	<b>60 042 685</b>	<b>46 032 954</b>
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	6 699 869	3 893 518
Koszty/(przychody) finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	9 933 204	5 264 054
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(967 729)	251 433
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 292	116 770
Amortyzacja aktywów trwałych	43 842 673	36 691 390
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(30 408)	(198 507)
Zysk/strata udziałów niekontrolujących	7 942	7 318
Inne korekty	552 842	6 978
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>	<b>(28 916 764)</b>	<b>(36 749 108)</b>
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(32 415 778)	(28 648 685)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	13 819 794	12 020 816
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(7 712 613)	(4 338 426)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(6 410 339)	(28 955 268)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	4 451 791	14 957 606
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(1 307 722)	(1 153 648)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	-	90 478
Inne korekty	658 103	(721 981)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>126 942 768</b>	<b>54 379 415</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(7 882 798)	(5 888 989)
Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy	430 482	154 978
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>119 490 452</b>	<b>48 645 404</b>

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(27 968 729)	(98 678 845)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	22 055 868	99 636 899
Otrzymane odsetki	373 764	785 307
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym	(533 030)	(4 400 000)
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	320 000	5 170 959
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(79 129 520)	(94 272 538)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	2 394 923	5 121 417
Płatność za wartości niematerialne	(490 216)	(6 429 715)
Inne korekty	(1 482 465)	(2 642 187)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(84 459 405)</b>	<b>(95 708 703)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	75 895 304	25 270 887
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(32 725 833)	(27 562 957)
Wpływy z pożyczek i kredytów	24 785 492	64 202 569
Spłata pożyczek i kredytów	(43 410 664)	(13 972 850)
Zapłacone odsetki	(12 411 453)	(12 658 994)
Dywidendy wypłacone	(88 942 783)	(69 290 567)
- w tym na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	(88 942 783)	(69 288 017)
Płatności z tytułu umów leasingu	(5 014 527)	(4 241 069)
Dotacje	292 100	3 014 502
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(81 532 364)</b>	<b>(35 238 479)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 501 317)	(82 301 778)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	83 134 369	121 964 800
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>36 633 052</b>	<b>39 663 022</b>

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

### I.7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. oraz okres porównawczy.

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

### I.8. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

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

### I.9. Przyjęte zasady rachunkowości

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

#### 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.

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

### I.10. 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 złotego, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Średnie kursy NBP wykorzystane do wyceny bilansowej pozycji walutowych w niniejszym sprawozdaniu finansowym przedstawiają się następująco:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.09.2016	31.12.2015
USD	3,8558	3,9011
EUR	4,3120	4,2615
GBP	4,9962	5,7862
CHF	3,9802	3,9394

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim<sup>1</sup>:

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
EURO	4,3688	4,1585

#### I.11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

#### I.12. Zysk na akcję

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

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Zysk netto	95 816 847	45 095 569
Średnioważona liczba akcji zwykłych	19 853 300	19 853 300
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	4,83	2,27

<sup>1</sup> Dz. U. z 2014 r. poz. 133

#### I.13. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2015 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 89 115 978 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 88 942 783 zł,
- podwyższenie kapitału zapasowego kwocie 173 195 zł.

Termin wypłaty dywidendy określono na 13 maja 2016 roku i wypłacono zgodnie z terminem określonym w uchwale.

Ponadto, jedna ze spółek Grupy Kapitałowej wypłaci udziałowcowi mniejszościowemu dywidendę za 2015 rok w wysokości 8 148 zł.

#### I.14. Przychody ze sprzedaży

W prezentowanym okresie Grupa uzyskała przychody z tytułu:

	<u>01.01.2016-30.09.2016</u>	<u>01.01.2015-30.09.2015</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	715 455 247	682 282 867
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 307 404	26 864 388
Przychody ze sprzedaży usług	75 670 045	69 717 967
<b>Razem przychody ogółem</b>	<b><u>814 432 696</u></b>	<b><u>778 865 222</u></b>



I.15. Informacje na temat segmentów

Wyszczególnienie	Chemiczny		Energetyczny		Logistyczny		Pozostała działalność		Eliminacje (korekty konsolidacyjne)		Razem	
	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Przychody od podmiotów zewnętrznych	731 103 213	698 791 757	22 012 132	18 374 766	28 893 840	27 305 660	32 423 511	34 393 039	-	-	814 432 696	778 865 222
Przychody z transakcji między segmentami	3 647 787	1 389 242	47 519 005	40 012 399	8 192 354	7 450 755	86 186 297	75 841 527	(145 545 343)	(124 693 923)	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>734 751 000</b>	<b>700 180 999</b>	<b>69 531 137</b>	<b>58 387 165</b>	<b>37 086 194</b>	<b>34 756 415</b>	<b>118 609 708</b>	<b>110 234 566</b>	<b>(145 545 343)</b>	<b>(124 693 923)</b>	<b>814 432 696</b>	<b>778 865 222</b>
Koszty operacyjne ogółem	(648 747 158)	(656 812 083)	(54 588 726)	(45 478 259)	(36 144 111)	(32 997 979)	(117 444 940)	(109 893 808)	145 545 343	124 693 923	(711 379 592)	(720 488 206)
Pozostałe przychody operacyjne	2 893 245	2 183 897	909 532	556 301	649 362	391 893	6 330 127	1 995 258	-	(20 000)	10 782 266	5 107 349
Pozostałe koszty operacyjne	(3 407 395)	(4 563 514)	(25 633)	(17 479)	(388 009)	(137 502)	(161 005)	(1 427 422)	-	20 000	(3 982 042)	(6 125 917)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>85 489 692</b>	<b>40 989 299</b>	<b>15 826 310</b>	<b>13 447 728</b>	<b>1 203 436</b>	<b>2 012 827</b>	<b>7 333 890</b>	<b>908 594</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109 853 328</b>	<b>57 358 448</b>
Przychody finansowe											5 723 499	2 220 943
Koszty finansowe											(13 938 527)	(9 777 382)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych											-	-
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>											<b>101 638 300</b>	<b>49 802 009</b>
Podatek dochodowy											(5 813 511)	(4 699 122)
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>											<b>95 824 789</b>	<b>45 102 887</b>
Zysk / strata z działalności zaniechanej											-	-
<b>Zysk / strata netto</b>											<b>95 824 789</b>	<b>45 102 887</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>											(5 653)	(25 455)
<b>Łączne całkowite dochody</b>											<b>95 819 136</b>	<b>45 077 432</b>
Zysk netto przypisany: Akcjonariuszom jednostki dominującej											95 816 847	45 095 569
Akcjonariuszom mniejszościowym											7 942	7 318

Grupa Kapitałowa PCC Rokita  
Skonsolidowany raport okresowy  
za III kwartał 2016 roku

Wyszczególnienie	Chemiczny		Energetyczny		Logistyczny		Pozostała działalność		Eliminacje (korekty konsolidacyjne)		Razem	
	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
<b>Aktywa i zobowiązania</b>												
Aktywa segmentu	825 013 236	744 106 242	133 243 265	140 002 815	38 870 540	40 087 368	259 807 660	251 575 580	(94 605 222)	(53 588 002)	1 162 329 479	1 122 184 003
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138 178 809	146 611 065
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>922 341 865</b>	<b>883 197 009</b>	<b>133 243 265</b>	<b>140 002 815</b>	<b>38 870 540</b>	<b>40 087 368</b>	<b>259 807 660</b>	<b>251 575 580</b>	<b>(94 605 222)</b>	<b>(53 588 002)</b>	<b>1 300 508 288</b>	<b>1 268 795 068</b>
Zobowiązania segmentu	393 531 444	158 350 328	54 624 483	50 836 190	32 445 448	34 333 882	165 646 350	136 594 753	(94 605 222)	(53 588 002)	551 642 504	326 527 152
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140 139 755	340 410 092
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	608 726 029	601 857 824
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>393 531 444</b>	<b>158 350 328</b>	<b>54 624 483</b>	<b>50 836 190</b>	<b>32 445 448</b>	<b>34 333 882</b>	<b>165 646 350</b>	<b>136 594 753</b>	<b>(94 605 222)</b>	<b>(53 588 002)</b>	<b>1 300 508 288</b>	<b>1 268 795 068</b>

#### I.16. Informacje dotyczące produktów i usług

	<b>01.01.2016-30.09.2016</b>	<b>01.01.2015-30.09.2015</b>
Grupa produktów	715 455 247	682 282 867
Alkalia	175 634 503	120 094 439
Poliole	400 360 242	434 180 551
Naftalenopochodne	13 357 450	17 015 290
Fosforopochodne	45 577 395	50 720 807
Chloroorganiczne	25 231 933	30 093 289
Chlor	18 494 358	11 153 654
Chloropochodne	28 050 589	13 628 940
Pozostałe chemikalia	8 748 776	5 395 898
Towary i materiały	23 307 404	26 864 388
Usługi	75 670 045	69 717 967
<b>RAZEM</b>	<b>814 432 696</b>	<b>778 865 222</b>

#### I.17. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

	<b>01.01.2016-30.09.2016</b>	<b>01.01.2015-30.09.2015</b>
Polska	368 884 592	348 761 816
Unia Europejska	316 438 766	365 610 105
Pozostałe kraje Europy	31 426 402	23 668 783
USA	10 392 802	7 097 068
Azja	32 332 154	23 523 363
Pozostałe obszary	54 957 979	10 204 087
<b>RAZEM</b>	<b>814 432 696</b>	<b>778 865 222</b>

#### I.18. Informacje dotyczące głównych klientów

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

### I.19. Koszt własny sprzedaży

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(43 842 673)	(36 691 390)
Koszty świadczeń pracowniczych	(85 796 025)	(79 882 210)
Zużycie materiałów i energii	(401 124 909)	(454 151 492)
Usługi obce	(124 377 322)	(95 639 022)
Podatki i opłaty	(15 698 275)	(17 900 671)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(6 105 537)	(5 855 462)
Pozostałe koszty	(11 985 592)	(9 521 791)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(688 930 333)</b>	<b>(699 642 038)</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	(8 847 210)	(1 940 225)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	6 554 824	5 372 948
Koszty sprzedaży (+)	58 025 169	53 978 443
Koszty ogólnego zarządu (+)	51 208 286	40 502 575
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>(581 989 264)</b>	<b>(601 728 297)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(18 630 921)	(23 484 188)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 432 278)	(726 797)
Odsetki od zobowiązań	(93 674)	(67 906)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(602 146 137)</b>	<b>(626 007 188)</b>

### I.20. Odpisy aktualizujące

Tytuł odpisu	stan na 01.01.2016	Zwiększenia/zmniejszenia	stan na 30.09.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	3 752 587	(1 774 701)	1 977 886
Wartości niematerialne- prawa do emisji CO2	3 914 038	(3 526 594)	387 444
Inwestycje w jednostkach pozostałych	247 519	-	247 519
Zapasy	5 269 902	1 432 277	6 702 179
Należności	12 225 958	405 406	12 631 364

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

### I.21. Podatek dochodowy

#### 1.21.1. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 9 miesięcy zakończone 30 września 2016 roku i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	(6 699 869)	(3 881 696)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 711 225)	(3 821 472)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	11 356	(60 224)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	886 358	(817 426)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	886 358	(817 426)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów całkowitych</b>	<b>(5 813 511)</b>	<b>(4 699 122)</b>
Przypadający na:		
<b>działalność kontynuowaną</b>	<b>(5 813 511)</b>	<b>(4 699 122)</b>
<b>działalność zaniechaną</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### I.21.2. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:</b>	<b>12 220 693</b>	<b>11 650 831</b>
- odniesionych na wynik finansowy	12 143 902	11 566 263
- odniesionych na kapitał własny	76 791	59 273
- otrzymane aportem oraz wynikające z rozszerzenia Grupy Kapitałowej	-	25 295
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 342 556</b>	<b>2 228 427</b>
- odniesione na wynik finansowy	2 342 556	2 203 707
- odniesione na kapitał własny	-	24 720
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(107 964)</b>	<b>(1 658 565)</b>
- odniesione na wynik finansowy	(107 964)	(1 575 290)
- odniesione na kapitał własny	-	(7 202)
- wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	-	(76 073)
<b>Stan aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>14 455 285</b>	<b>12 220 693</b>
- odniesionych na wynik finansowy	14 378 494	12 143 902
- odniesionych na kapitał własny	76 791	76 791
- otrzymane aportem oraz wynikające z rozszerzenia Grupy Kapitałowej	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>01.01.2016-30.09.2016</b>	<b>01.01.2015-31.12.2015</b>
<b>Stan zobowiązania z tytułu podatku odroczonego na początek okresu, w tym:</b>	<b>24 683 064</b>	<b>25 368 447</b>

- odniesionych na wynik finansowy	22 680 061	22 300 973
- odniesionych na kapitał własny	2 003 003	2 000 364
- otrzymane aportem oraz wynikające z rozszerzenia Grupy Kapitałowej	-	1 067 110
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 412 661</b>	<b>347 594</b>
- odniesione na wynik finansowy	1 412 661	344 955
- odniesione na kapitał własny	-	2 639
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(64 427)</b>	<b>(1 032 977)</b>
- odniesione na wynik finansowy	(64 427)	(1 017 629)
- wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	-	(15 348)
<b>Stan zobowiązania z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>26 031 298</b>	<b>24 683 064</b>
- odniesionych na wynik finansowy	24 028 295	22 680 061
- odniesionych na kapitał własny	2 003 003	2 003 003

## I.22. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Grunty	45 526 565	45 371 520	45 766 975
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	320 691 478	318 509 067	318 724 703
Urządzenia techniczne i maszyny	410 210 088	411 307 281	413 932 481
Środki transportu	46 123 637	47 707 982	46 839 592
Inne środki trwałe	21 937 124	20 812 886	20 948 221
Części zamienne	9 488 578	6 129 818	6 224 487
Środki trwałe w budowie	159 240 520	112 749 002	94 414 738
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>1 013 217 990</b>	<b>962 587 555</b>	<b>946 851 197</b>
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	33 541 829	35 184 051	34 588 098

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-30.09.2015
Nabycie	89 515 533	121 787 956	100 210 241
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	2 457 150	8 255 887	6 598 908
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	66 527	991 166	397 527



Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Modernizacja elektrofutra kotła OP-130	1 200 684	6 044 309
Dostosowanie kotłów do wymagań środowiskowych	2 894 357	2 814 409
Budowa IV reaktora chlorohydryny	4 317 132	4 137 375
Budowa kompresora chloru nr II	9 119 506	8 508 321
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	20 525 140	18 069 680
Budowa systemu sterowania DCS i II ciągu	5 726 449	4 652 273
Modernizacja oczyszczalni ścieków i obiektów wody pitnej i przemysłowej	4 073 827	7 552 752
Instalacja produkcyjna polioli i systemów poliuretanowych	25 210 552	9 084 158

### I.23. Wartości niematerialne

	stan na 30.09.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.09.2015
Nabyte koncesje, patenty, licencje	7 712 723	8 262 611	8 227 913
Oprogramowanie komputerowe	104 295	117 642	120 486
Prawa do emisji CO2	1 967	6 648	6 648
Koszty zakończonych prac rozwojowych	458 298	488 849	499 036
Inne wartości niematerialne	898 382	2 699 387	393 007
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>9 175 665</b>	<b>11 575 137</b>	<b>9 247 090</b>

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2015-30.09.2015
Nabycie	539 008	10 148 922	6 429 715
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-

### I.24. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2016 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 5 834 tys. zł. W przeważającej części są to zobowiązania na zakup i budowę środków trwałych.

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

- elektroliza membranowa II etap – 384 tys. zł,
- modernizacja oczyszczalni ścieków – 1 084 tys. zł,
- budowa stacji elektroenergetycznej – 2 436 tys. zł,
- budowa turbozespołu przeciwpięznego – 1 933 tys. zł,

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

#### I.25. Zapasy

	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Materiały	28 733 318	34 926 069
Towary	790 059	323 773
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	21 529 265	30 766 507
Produkty gotowe	5 030 572	4 938 551
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>56 083 214</b>	<b>70 954 900</b>

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą odpisy aktualizujące na słabo rotujące zapasy. Podejście do tworzenia odpisów aktualizujących pozostałych rodzajów zapasów oraz innych aktywów nie uległo zmianie.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów w prezentowanych okresach przedstawia poniższa nota:

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-31.12.2015
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>	<b>5 269 902</b>	<b>4 220 358</b>
sprzedaż spółki powiązanej	-	(289 834)
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w koszty sprzedanych produktów	396 016	515 687
zwiększenie (+)/ zmniejszenie (-) odpisu w wartości sprzedanych towarów i materiałów	1 036 261	823 691
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>6 702 179</b>	<b>5 269 902</b>

Informacje dotyczące zabezpieczeń ustanowionych na zapasach znajdują się w nocie 1.54.1 Zabezpieczenie własnych umów kredytowych oraz umów pożyczek z podmiotami spoza Grupy PCC Rokita.

Jednostka Dominująca w lipcu 2016 roku po pozytywnym rozstrzygnięciu przetargu na wybór przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej otrzymała nieodpłatnie 43 496,000 toe świadectw efektywności energetycznej. Z uwagi na fakt, iż Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie zawierają specyficznych regulacji odnoszących się do zagadnienia świadectw efektywności energetycznej Spółka zgodnie z MSR 8 "Zasady polityka rachunkowości, zmiany szacunków i korygowanie błędów" przyjęła w swojej polityce rachunkowości następujące podejście:

- ujęcie początkowe otrzymanych nieodpłatnie świadectw efektywności energetycznej w wartości nominalnej, która odpowiada wartości zerowej,
- ujęcie wyniku ze sprzedaży certyfikatów w momencie jej dokonania. Wynik na sprzedaży będzie stanowił różnicę pomiędzy osiągniętą ceną sprzedaży a wartością nominalną i będzie wpływał na wynik finansowy okresu, w którym zostanie zrealizowana sprzedaż. Wynik ze sprzedaży zostanie odniesiony w pozostałą działalność operacyjną.

#### I.26. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

## I.27. Rezerwy

Rezerwy	Świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>11 743 804</b>	<b>46 737 272</b>	<b>58 481 076</b>
Zwiększenie w ciągu roku obrotowego	11 492 005	25 401 268	36 893 273
Zmniejszenie w ciągu roku obrotowego	(11 549 276)	(18 656 745)	(30 206 021)
Korekta stopy dyskontowej	-	(3 389 348)	(3 389 348)
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>11 686 533</b>	<b>50 092 447</b>	<b>61 778 980</b>

Struktura czasowa rezerw:

Struktura czasowa rezerw	30.09.2016	31.12.2015
część długoterminowa	23 591 242	29 334 761
część krótkoterminowa	38 187 738	29 146 315
<b>Razem rezerwy</b>	<b>61 778 980</b>	<b>58 481 076</b>

Powyższe zestawienie nie obejmuje zmian na zobowiązaniach z tytułu świadczeń emerytalnych.

W skład rezerw na świadczenia pracownicze wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu premii i niewykorzystanych urlopów. W pozostałych rezerwach Grupa wykazuje rezerwy na koszty działalności podstawowej Grupy.

## I.28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 157 591	16 635 484
Kredyty bankowe	103 065 831	97 488 718
Pożyczki otrzymane od:	76 805 873	95 880 717
- jednostek powiązanych	1 185 800	-
- jednostek niepowiązanych	75 620 073	95 880 717
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>192 029 295</b>	<b>210 004 919</b>

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 085 959	7 321 899
Kredyty w rachunku bieżącym	9 422 369	10 229 378
Kredyty bankowe	19 832 393	17 624 682
Pożyczki otrzymane od:	12 318 510	18 452 935
- jednostek powiązanych	1 940 400	613 656
- jednostek niepowiązanych	10 378 110	17 839 279
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>49 659 231</b>	<b>53 628 894</b>

Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. W zakresie postanowień umów kredytowych jedna spółka zależna nie wywiązała się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie. Przekroczenie kowenantów jest obecnie przedmiotem negocjacji z bankiem finansującym. Negocjacje dotyczą zmiany warunków finansowania.

W maju 2016 roku Jednostka Dominująca rozwiązała umowę z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska na podstawie której korzystała z preferencyjnie oprocentowanej pożyczki. Całość zadłużenia w wysokości 24 100 000 zł oraz należne do dnia spłaty odsetki zostały spłacone.

29.09.2016 roku spółka zależna PCC PU Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego do kwoty 77 500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych, związanych z budową instalacji do produkcji polioli poliuretanowych oraz systemów poliuretanowych. Kredyt ten jest zaciągnięty ze zmienną stopą procentową i podlega spłacie do 31.12.2030 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna, zastaw rejestrowy oraz cesja z ubezpieczenia. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego kredyt nie został uruchomiony oraz nie zostały ustanowione jeszcze zabezpieczenia.

#### I.29. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

<b>stan na 01.01.2016</b>	<b>122 424 212</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	71 964 851
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	8 165 204
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(8 033 051)
Wykup papierów dłużnych	(28 941 408)
inne	(1 833 094)
<b>stan na 30.09.2016</b>	<b>163 746 714</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>stan na 01.01.2015</b>	<b>124 762 217</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	24 754 735
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	9 570 130
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(9 627 683)
Wykup papierów dłużnych	(27 123 706)
Sprzedaż spółki zależnej	(297 330)
<b>stan na 30.09.2015</b>	<b>122 038 362</b>

### I.30. Zobowiązania i aktywa warunkowe

#### I.30.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom zależnym niekonsolidowanym oraz innym spółkom	75 971 424	77 287 924
Poręczenie za przyszłe zobowiązania spółek zależnych niekonsolidowanych oraz innych spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług	32 804 019	30 293 966
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	5 200 000	5 200 000
Otrzymane dotacje	21 614 672	20 734 895
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>135 590 114</b>	<b>133 516 785</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.

Zmiany wysokości zobowiązań warunkowych wynikają głównie z:

- obniżenia poręczenia pożyczki udzielonej Spółce powiązanej PCC MCAA Sp. z o.o., poręczenie na dzień bilansowy obniżyło się o 6 317 tys. zł,
- udzielenia poręczenia kredytu udzielonego Spółce powiązanej PCC IT Sp. z o.o., poręczenie na dzień bilansowy wyniosło 5 000 tys. zł.

#### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

Jednostka dominująca złożyła w grudniu 2015 roku wniosek o zwrot podatku akcyzowego uiszczanego od energii elektrycznej, która nie została zużyta, lecz stanowiła stratę w instalacji wewnątrzzakładowej Spółki.

Jednocześnie w Jednostce dominującej przeprowadzone zostało postępowanie kontrolne w omawianym zakresie za lata 2013 i 2015. Postępowanie zostało zakończone i nie stwierdzono istotnych uchybień. Kwota żądanego zwrotu za lata 2010-2015 w wysokości 1,2 mln została zwrócona w czerwcu 2016 roku.



### I.30.2 Należności warunkowe

Nie wystąpiły.

### I.31. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem oraz dokonanych w bieżącym okresie rozliczeń spraw sądowych

Na dzień 30 września 2016 r. Grupa nie jest stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

### I.32. Zabezpieczenie umów kredytowych

#### I.32.1. Zabezpieczenie własnych umów kredytowych oraz umów pożyczek z podmiotami spoza Grupy PCC

Spółka Dominująca ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

- weksle własne in blanco - zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki,
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych,
- hipoteki na nieruchomościach – łączna kwota hipotek, którymi obciążone są nieruchomości Spółki wynosi 480 132 500 zł,
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych:
  - ✓ mienie ruchome Kompleksu Rokopole – zastaw w wysokości 26 091 202 zł do kwoty 58 400 000 zł,
  - ✓ mienie ruchome centralnej oczyszczalni ścieków – zastaw w wysokości 3 866 256 zł do kwoty 20 000 000 zł,
  - ✓ mienie ruchome Centrum Energetyki – zastaw w wysokości 71 720 276 zł,
  - ✓ mienie ruchome i prawa wchodzące w skład Wydziału Elektrolizy obejmującego wydział produkcji chloru, ługu sodowego i sody kaustycznej – zastaw w wysokości 20 441 020 zł, do kwoty 97 669 500 zł,
  - ✓ mienie ruchome i prawa wchodzące w skład wytwórni chlorobenzenu – zastaw w wysokości 1 256 215 zł, do kwoty 97 669 500 zł,
  - ✓ mienie ruchome Centrum Energetyki – zastaw w wysokości 73 358 000 zł do kwoty 52 000 000 zł,
  - ✓ mienie ruchome Centrum Energetyki – zastaw w wysokości 64 772 104 zł do kwoty 34 000 000 zł,
  - ✓ mienie ruchome instalacji mycia cystern – zastaw do kwoty 4 120 000 zł.

#### I.32.2. Weksle na zabezpieczenie umów o dofinansowanie nakładów inwestycyjnych, umów leasingu i faktoringu

Spółka wystawiła kontrahentom szereg weksli in blanco na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z działalności inwestycyjnej i operacyjnej. Zgodnie z deklaracjami wekslowymi, wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy, ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z

odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna zazwyczaj w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki.

Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych weksłami stanowią umowy dofinansowania.

### I.33. Pomoc rządowa

#### I.33.1. Dotacje

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi dziesięć projektów inwestycyjnych, które są wspierane dotacjami rządowymi. W okresie od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku, Spółka pozyskała 1 213 769 zł środków pieniężnych tytułem refundacji poniesionych nakładów i towarzyszących im niektórym kosztów.

Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2016	Wpływy	Zwrot dotacji	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2016
Dotacje do aktywów	33 151 003	1 009 367	(584 135)	(1 180 844)	32 395 391
Pozostałe dotacje	-	204 402	-	(169 432)	34 970
<b>Razem</b>	<b>33 151 003</b>	<b>1 213 769</b>	<b>(584 135)</b>	<b>(1 350 276)</b>	<b>32 430 361</b>

#### I.33.2. 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.

### I.34. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

01.01.2016-30.09.2016				
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>				
- jednostce dominującej	2 446	-	-	-
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	70 451 347	1 142 807	-	3 087 629
- jednostkom zależnym nie objętym konsolidacją	3 283 428	388 889	-	50 681
- pozostałym podmiotom powiązanym	59 198 609	8 032 369	48 600	228 168
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>132 935 830</b>	<b>9 564 065</b>	<b>48 600</b>	<b>3 366 478</b>

01.01.2016-30.09.2016				
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
<b>Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>				
- jednostki dominujące	3 865 428	-	-	113 681
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	33 573 115	19 859 423	17 871 029	1 118 007
- od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją	16 278 060	2 170 954	164 427	31 835
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 449 683	70 437 485	818 852	8 771
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>74 166 286</b>	<b>92 467 862</b>	<b>18 854 308</b>	<b>1 272 294</b>

W analogicznym okresie porównawczym obroty ze spółkami powiązanymi kształtowały się następująco:

01.01.2015-30.09.2015				
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	Pozostałe przychody operacyjne i finansowe
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>				
- jednostce dominującej	15 738	-	-	592 578
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	61 854 550	414 705	447 421	1 804 612
- jednostkom zależnym nie objętym konsolidacją	3 541 298	369 976	4 650	26 992
- pozostałym podmiotom powiązanym	41 609 186	14 077 804	(173 299)	309 296
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>107 020 772</b>	<b>14 862 485</b>	<b>278 772</b>	<b>2 733 478</b>

powiązanym

01.01.2015-30.09.2015				
	zakup usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych	transfery związane z umowami o finansowanie
<b>Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>				
- jednostki dominującej	5 094 578	90	-	-
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	34 221 255	14 308 459	14 238 415	241 034
- od jednostek zależnych nie objętych konsolidacją	12 263 696	4 495 917	74 318	96 690
- od pozostałych podmiotów powiązanych	13 993 673	65 736 678	48 855	36 745
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>65 573 202</b>	<b>84 541 144</b>	<b>14 361 588</b>	<b>374 469</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	30.09.2016	31.12.2015
- od jednostki dominującej	-	417
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	52 835 671	27 551 868
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	3 410 161	654 759
- od pozostałych podmiotów powiązanych	19 705 411	14 473 690
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>75 951 243</b>	<b>42 680 734</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	30.09.2016	31.12.2015
- wobec jednostki dominującej	4 207 327	1 388 928
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	52 927 092	27 624 650
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	3 209 634	4 708 199
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	13 893 002	13 525 827
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>74 237 055</b>	<b>47 470 604</b>

### I.35. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

### I.36. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

## VIII. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE

### I.37. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.07.2015- 30.09.2015</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	243 078 576	753 415 400	255 106 793	719 018 745
Koszt własny sprzedaży	(186 069 020)	(555 065 074)	(198 952 533)	(577 639 588)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>57 009 556</b>	<b>198 350 326</b>	<b>56 154 260</b>	<b>141 379 157</b>
Koszty sprzedaży	(16 903 798)	(54 436 233)	(19 188 862)	(51 967 419)
Koszty ogólnego zarządu	(12 368 713)	(41 377 373)	(10 791 488)	(32 956 319)
Pozostałe przychody operacyjne	968 249	5 380 068	1 409 825	4 157 017
Pozostałe koszty operacyjne	(784 614)	(3 098 789)	(1 341 029)	(4 100 888)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>27 920 680</b>	<b>104 817 999</b>	<b>26 242 706</b>	<b>56 511 548</b>
Przychody finansowe	252 586	4 948 873	472 588	3 682 937
Koszty finansowe	(4 466 482)	(12 597 624)	(1 455 874)	(7 113 285)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>23 706 784</b>	<b>97 169 248</b>	<b>25 259 420</b>	<b>53 081 200</b>
Podatek dochodowy	(1 354 516)	(4 708 799)	(725 930)	(4 813 233)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>22 352 268</b>	<b>92 460 449</b>	<b>24 533 490</b>	<b>48 267 967</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>22 352 268</b>	<b>92 460 449</b>	<b>24 533 490</b>	<b>48 267 967</b>
	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.07.2015- 30.09.2015</b>	<b>01.01.2015- 30.09.2015</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	-	-	-	-
<u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u>	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>22 352 268</b>	<b>92 460 449</b>	<b>24 533 490</b>	<b>48 267 967</b>

	<b>01.01.2016-30.09.2016</b>	<b>01.01.2015-30.09.2015</b>
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	4,66 zł	2,43 zł
- rozwodniony	4,66 zł	2,43 zł
<b>Zysk netto na akcje</b>	<b>4,66 zł</b>	<b>2,43 zł</b>
<b>Zysk na akcję z działalności zaniechanej</b>		
- podstawowy	0,00 zł	0,00 zł

- rozwodniony

0,00 zł

0,00 zł

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>991 217 804</b>	<b>951 135 394</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	916 065 794	891 642 690
Wartości niematerialne	8 784 095	11 199 214
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	556 545	556 545
Inwestycje w jednostkach zależnych	65 256 765	46 501 040
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005
Pozostałe aktywa finansowe, obligacje	548 600	1 229 900
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>232 456 358</b>	<b>240 806 613</b>
Zapasy	45 851 032	59 493 397
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	128 108 290	94 079 005
Pozostałe aktywa finansowe	28 453 173	4 558 276
Pozostałe aktywa	8 542 367	3 713 317
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 501 496	78 962 618
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 223 674 162</b>	<b>1 191 942 007</b>

PASYWA	Stan na 30.09.2016	Stan na 31.12.2015
	w PLN	w PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>614 126 469</b>	<b>610 608 803</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853 300	19 853 300
Kapitał zapasowy	431 407 139	431 233 944
Kapitały rezerwowe	49 136	49 136
Inne skumulowane dochody	(12 793 502)	(12 793 502)
Zyski zatrzymane	175 610 396	172 265 925
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>360 420 248</b>	<b>334 977 295</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	180 507 977	197 282 807
Pozostałe zobowiązania finansowe	136 208 259	92 000 000
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 835 300	12 726 501
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	478 835	413 450
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 389 877	32 554 537
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>249 127 445</b>	<b>246 355 909</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	144 752 981	146 015 814
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31 728 555	37 077 248
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 759 629	26 104 384
Bieżące zobowiązania podatkowe	8 641 190	6 340 222
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 527 580	4 237 248
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	104 289	98 305
Rezerwy krótkoterminowe	33 709 192	24 590 443
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 904 029	1 892 245
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>609 547 693</b>	<b>581 333 204</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 223 674 162</b>	<b>1 191 942 007</b>



I.38. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN		w PLN	w PLN	w PLN
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>19 853 300</b>	<b>431 109 903</b>	<b>49 136</b>	<b>(12 695 239)</b>	<b>152 562 005</b>	<b>590 879 105</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(69 288 017)	(69 288 017)
podział zysku za 2014 rok	-	124 041	-	-	(124 041)	-
zysk za rok bieżący	-	-	-	-	48 267 967	48 267 967
<b>Stan na 30.09.2015</b>	<b>19 853 300</b>	<b>431 233 944</b>	<b>49 136</b>	<b>(12 695 239)</b>	<b>131 417 914</b>	<b>569 859 055</b>
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>19 853 300</b>	<b>431 233 944</b>	<b>49 136</b>	<b>(12 793 502)</b>	<b>172 265 925</b>	<b>610 608 803</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(88 942 783)	(88 942 783)
podział zysku za 2015 rok	-	173 194	-	-	(173 194)	-
zysk za rok bieżący	-	-	-	-	92 460 449	92 460 449
<b>Stan na 30.09.2016</b>	<b>19 853 300</b>	<b>431 407 139</b>	<b>49 136</b>	<b>(12 793 502)</b>	<b>175 610 396</b>	<b>614 126 469</b>

I.39. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk za rok obrotowy	92 460 449	48 267 967
<b>Korekty zysku netto</b>	<b>51 516 115</b>	<b>38 224 588</b>
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	5 600 000	2 973 461
Koszty/przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	7 413 717	2 941 753
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	(449 314)	594 392
Amortyzacja aktywów trwałych	38 381 899	31 772 767
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(16 495)	(64 763)
Inne korekty	586 308	6 978
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>	<b>(25 408 868)</b>	<b>(35 679 810)</b>
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(32 792 952)	(31 207 239)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	12 327 922	11 621 733
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(6 662 144)	(3 505 356)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(7 690 416)	(25 044 920)
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	10 221 382	13 607 873
Zwiększenie/(zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(1 470 762)	(1 151 901)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	658 102	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>118 567 696</b>	<b>50 812 745</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(7 309 668)	(4 888 728)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>111 258 028</b>	<b>45 924 017</b>

	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2015-30.09.2015
	w PLN	w PLN
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(109 946 382)	(104 128 358)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	67 930 260	99 636 899
Otrzymane odsetki	829 105	819 600
Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych	2 000 852	1 512 126
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(50 458 184)	(86 187 548)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	2 054 742	4 229 072
Płatność za wartości niematerialne	(478 649)	(6 429 715)
Inne korekty ( koszty likwidacji i sprzedaży majątku)	(1 482 465)	(2 642 187)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(89 550 721)</b>	<b>(93 190 111)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	70 000 000	20 000 000
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(25 000 000)	(20 000 000)
Wpływy z pożyczek i kredytów	19 355 099	59 780 592
Splata pożyczek i kredytów	(41 068 989)	(11 804 159)
Zapłacone odsetki	(12 093 540)	(11 960 743)
Dywidendy wypłacone na rzecz jednostki dominującej	(88 942 783)	(69 288 017)
Płatności z tytułu umów leasingu	(1 713 858)	(1 508 823)
Inne korekty ( otrzymane dotacje)	295 642	3 014 501
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(79 168 429)</b>	<b>(31 766 649)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(57 461 122)	(79 032 743)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	78 962 618	115 016 926
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>21 501 496</b>	<b>35 984 183</b>

#### I.40. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe. Spółka od 1 stycznia 2016 roku zastosowała nowe standardy, zmiany do standardów i interpretacje wydane przez Komitet ds. IMSF, mające zastosowanie w przypadku Spółki dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2016 roku. Zastosowane zmiany nie miały istotnego wpływu na prezentację danych i wycenę w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### I.41. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2015 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 89 115 978 zł został przeznaczony na:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 88 942 783 zł,
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 173 195 zł.

Termin wypłaty dywidendy określono na 13 maja 2016 roku i wypłacono zgodnie z terminem określonym w uchwale.

#### I.42. Zdarzenia po dniu bilansowym

W październiku 2016 r. Jednostka Dominująca otrzymała decyzję stwierdzającą nadpłatę w podatku od nieruchomości za lata 2008-2015 w kwocie 5,3 mln.

## IX. Oświadczenia Zarządu

### Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu PCC Rokita, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCC Rokita i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PCC Rokita oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy PCC Rokita zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy PCC Rokita.

### Poręczenia, gwarancje, pożyczki

PCC Rokita ani spółki od niej zależne nie udzielały kredytów, poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

PCC Rokita ani spółki od niej zależne nie toczą przed sądem postępowań, w których wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz nie toczą dwóch lub więcej postępowań, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

### Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2016.

### Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W Grupie PCC Rokita nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania.

*Wiesław Klimkowski*  
Prezes Zarządu

*Rafał Zdon*  
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 3 listopada 2016 roku

## Słowniczek

<b>CASE</b>	(Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery). rodzaj tworzyw poliuretanowych
<b>Commodity</b>	produkty powszechnego użytku, standardowe
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emitent, Spółka, PCC Rokita, Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca</b>	PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>EUR, euro</b>	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Grupa, GK PCC Rokita, Grupa PCC Rokita, Grupa Kapitałowa</b>	Grupa Kapitałowa PCC Rokita
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>MSR</b>	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
<b>NFOŚiGW</b>	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
<b>NSF</b>	produkty kondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaldehydem
<b>NWZ</b>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
<b>Obligacje</b>	obligacje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda
<b>PC/ABS</b>	poliwęglan/terpolimer akrylonitrylu, butadienu i styrenu
<b>Pianka PUR</b>	pianka poliuretanowa
<b>Piany HR</b>	piany o wysokiej odbojności
<b>Piany viscoelastyczne</b>	piany termoelastyczne (z pamięcią kształtu)
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności
<b>PP</b>	polipropylen
<b>PPO/HIPS</b>	Politlenek fenylenu / Polistyren
<b>Prospekt</b>	Prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
<b>PLN, złoty, zł</b>	złoty polski
<b>PU</b>	poliuretany
<b>PVC</b>	polywinyl chloride - polichlorek winylu



<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Regulamin Zarządu</b>	Regulamin Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>Regulamin Rady Nadzorczej</b>	Regulamin Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>Regulamin Walnego Zgromadzenia</b>	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>RP</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>SA</b>	Spółka Akcyjna
<b>SBR</b>	kauczuk styrenowo-butadienowy
<b>Spółka z o.o., sp. z o.o.</b>	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Statut</b>	Statut spółki PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
<b>USD, dolar</b>	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
<b>Unia Europejska, UE</b>	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
<b>Ustawa o biegłych rewidentach</b>	ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013.330)
<b>Walne Zgromadzenie, WZ</b>	Walne Zgromadzenie Emitenta
<b>WFOŚiGW</b>	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu
<b>WIBOR</b>	Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość <u>oprocentowania kredytów</u> na <u>polskim rynku</u> międzybankowym
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta
<b>ZWZ</b>	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta



KONTAKT DLA INWESTORÓW

[ir.rokita@pcc.eu](mailto:ir.rokita@pcc.eu)  
tel. + 71 794 29 15

