



I KWARTAŁ
2020

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC ROKITA

List Zarządu

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Przedstawiamy Państwu wyniki Grupy PCC Rokita za pierwszy kwartał 2020 roku.

W minionych trzech miesiącach wyzwania ze strony wymagających warunków rynkowych oraz odczuwalne spowolnienie gospodarcze dotknęły także działalność głównych segmentów produkcyjnych Spółki.

Od początku 2020 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała niższe zyski. Zysk EBITDA był niższy o 17,5% w stosunku do okresu porównawczego i osiągnął wartość 70,0 mln zł. Większy spadek, o ponad 57% w stosunku do roku poprzedzającego zanotował zysk netto, osiągając poziom 16,0 mln zł. Na niższe wyniki wpływ miały głównie obniżki cen alkaliów.

W segmencie o największym udziale w rezultatach Grupy, segmencie Chloropochodne, pierwszy kwartał tego roku cechował się kolejnymi spadkami cen alkaliów. Pomimo wyższych wolumenów sprzedaży, zysk EBITDA był niższy o 61% wobec analogicznego okresu poprzedniego roku. Obserwowane od dłuższego czasu spadki cen alkaliów zostały przerwane i aktualnie odnotowywane są tendencje wzrostowe.

Segment Poliuretany, drugi główny segment produkcyjny Grupy, wypracował wyższy o około 29% zysk EBITDA w stosunku do okresu porównawczego. Segment odnotował jednak niskie ceny i marże na swoje produkty standardowe. Segment zmagał się także z niskim popytem na poliole polieterowe, w szczególności w obszarze pianek elastycznych. Segment realizuje sprzedaż swoich produktów w znaczącej mierze w euro, stąd trudną sytuację rynkową skompensowały dodatkowo różnice kursowe, wynikające ze spadku wartości złotówki na koniec kwartału. Niezmiennie zdecydowaną większość sprzedaży segmentu wciąż stanowiły produkty specjalistyczne.

Równolegle wyższe zyski odnotował segment Inna działalność chemiczna. Zysk EBITDA wzrósł o ponad 24%, co zawdzięcza przede wszystkim rekordowo wysokim przychodom i marżom. Segment ten również stale dąży do zwiększania sprzedaży produktów specjalistycznych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Ponadto trzeba pamiętać, iż wzrosły ceny energii elektrycznej, kluczowego składnika kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie ceny energii wykazują dużą nieprzewidywalność, aktualne giełdowe notowania cen energii są istotnie poniżej poziomu cen sprzed pandemii. Ich poziom może mieć wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

Równolegle w I kwartale br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy nie był jeszcze istotnie zauważalny. W kolejnych okresach Grupa nie jest w stanie oszacować miarodajnie skutków pandemii. Najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego początku drugiego kwartału, obecnie zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów. Zaistniała sytuacja, jej rozwój i skutki mogą mieć wpływ na szereg decyzji podejmowanych przez spółki Grupy, w tym m.in. na decyzje inwestycyjne.

Dziękujemy za miniony okres zarówno naszym Pracownikom, jak i Klientom oraz Inwestorom. Zapraszamy do zapoznania się z pełnym raportem.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarząd



SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU.....	5
1.1.	Wybrane dane finansowe	5
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej	7
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA	9
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności.....	9
3.	SEGMENT POLIURETANY	11
3.1.	Opis segmentu	11
3.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku.....	12
4.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE.....	15
4.1.	Opis segmentu	15
4.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku.....	15
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA.....	18
5.1.	Opis segmentu	18
5.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku.....	18
6.	SEGMENT ENERGETYKA	21
6.1.	Opis segmentu	21
6.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku.....	21
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	23
7.1.	Opis segmentu	23
7.2.	Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku.....	23
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	24
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy	24
8.2.	Wyniki segmentów.....	27
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	29
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników	31
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy.....	35
	Na działalność Grupy PCC Rokita, w tym także w kolejnych okresach, poza czynnikami opisanymi wcześniej wpływać będą między innymi poniższe aspekty, jak również dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa, działania konkurencji czy regulacje prawne.	35
8.7.	Pozostałe informacje.....	38
9.	ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA	39
9.1.	Znaczące umowy.....	39
9.2.	Inne zdarzenia.....	39
10.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	41
10.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	41
10.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencie	45
10.3.	Noty objaśniające.....	49
11.	Załączniki	70
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 14 maja 2020 r.....	70
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w I kwartale 2020 roku	74
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita	74

1. PODSUMOWANIE ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	IQ 2020	IQ 2019	IQ 2020	IQ 2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	374 400	384 116	85 163	89 375
Zysk na działalności operacyjnej	28 668	60 510	6 521	14 079
Zysk przed opodatkowaniem	21 321	51 757	4 850	12 043
Zysk netto	16 045	37 746	3 650	8 783
EBITDA	69 953	84 841	15 912	19 741
Pozostałe dochody całkowite netto	111	243	25	57
Całkowite dochody ogółem	16 156	37 989	3 675	8 839
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 414	52 047	22 158	12 110
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(82 555)	(66 134)	(18 778)	(15 388)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	54 474	4 502	12 391	1 048
Przepływy pieniężne netto	69 333	(9 585)	15 771	(2 230)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	55 152	53 785	12 545	12 515
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	0,81	1,90	0,18	0,44
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	1 595 581	1 582 054	350 500	371 505
Aktywa obrotowe	475 372	381 303	104 425	89 539
Kapitał własny	752 900	736 744	165 389	173 006
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 361	4 662
Zobowiązania długoterminowe	919 889	850 654	202 071	199 754
Zobowiązania krótkoterminowe	398 164	375 959	87 465	88 284
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	37,92	37,11	8,33	8,71

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wybrane jednostkowe dane finansowe	IQ 2020 tys. PLN	IQ 2019 tys. PLN	IQ 2020 tys. EUR	IQ 2019 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	338 574	353 082	77 013	82 154
Zysk na działalności operacyjnej	28 257	58 632	6 427	13 642
Zysk przed opodatkowaniem	21 499	53 350	4 890	12 413
Zysk netto	16 778	40 304	3 816	9 378
EBITDA	66 708	80 375	15 174	18 701
Pozostałe dochody całkowite netto	111	0	25	0
Całkowite dochody ogółem	16 889	40 304	3 842	9 378
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 313	55 981	21 908	13 026
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(79 973)	(72 344)	(18 191)	(16 833)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	53 138	5 821	12 087	1 354
Przepływy pieniężne netto	69 478	(10 542)	15 804	(2 453)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	52 607	51 970	11 966	12 092
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	0,85	2,03	0,19	0,47
	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa trwałe	1 627 235	1 614 577	357 453	379 142
Aktywa obrotowe	417 777	328 972	91 773	77 251
Kapitał własny	807 415	790 525	177 364	185 635
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 361	4 662
Zobowiązania długoterminowe	882 131	811 725	193 777	190 613
Zobowiązania krótkoterminowe	355 466	341 299	78 085	80 145
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	40,67	39,82	8,93	9,35

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

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

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

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Od początku 2020 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK, GK PCC Rokita) wypracowała zysk EBITDA w wysokości 70,0 mln zł (spadek o 17,5% w stosunku do okresu porównawczego), co jest wynikiem przede wszystkim wpływu trudnego otoczenia rynkowego, w którym znalazły się główne segmenty produkcyjne Grupy.

Większy spadek, o ponad 57% w stosunku do roku poprzedzającego, zanotował zysk netto, osiągając poziom 16,0 mln zł. Na niższy poziom zysku netto wpłynął słabszy wynik na działalności operacyjnej, przede wszystkim w związku z obniżeniem cen alkaliów oraz wyższą amortyzacją. W I kwartale 2020 roku Spółka wciąż nie uwzględniła korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, w związku ze zidentyfikowaniem przez Spółkę ryzyka niewypełnienia warunków zezwolenia, a co za tym idzie ryzyka zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego. Dodatkowo ryzyka te zostały spotęgowane przez pandemię COVID-19.

Grupa PCC Rokita na bieżąco monitoruje globalną sytuacją gospodarczą, związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa i związanym z nim potencjalnym negatywnym wpływem na działalność Grupy. Szerszy opis wpływu sytuacji związanej z pandemią na działalność Grupy zawarty jest w punkcie 9.2 niniejszego raportu.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, który I kwartał 2020 roku zamknął zyskiem EBITDA w kwocie 24,6 mln zł, niższym o 61,3% wobec analogicznego okresu 2019 roku. Wpływ na uzyskane wyniki w omawianym okresie miał głównie 30,7-procentowy spadek średniej ceny ługu sodowego oraz 28,7-procentowy spadek średniej ceny sody kaustycznej w stosunku do I kwartału roku poprzedniego. Grupa optymalizowała proporcje pomiędzy oferowanym ługiem sodowym i sodą kaustyczną, co pozwoliło na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku i 27-procentowy wzrost wolumenu sprzedaży sody kaustycznej względem okresu porównawczego. Obserwowane od dłuższego czasu spadki cen alkaliów zostały przerwane i aktualnie odnotowywane są stopniowo tendencje wzrostowe.

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, wciąż zmagał się z niskim popytem na polioli poliole polieterowe, w szczególności w obszarze pianek elastycznych. Słaby popyt na rynku w pierwszych miesiącach kwartału był ograniczany przez eksplozję zakładów w Tarragonie, która spowodowała obniżenie dostępności polioli na rynku. Natomiast wpływ sytuacji związanej z COVID-19 zaczął być zauważalny pod koniec kwartału. Obniżony popyt, w szczególności ze strony branży meblarskiej, zaczął powoli przekładać się na wyniki segmentu, które jednak w I kwartale wzrosły głównie ze

względu na wysoki kurs euro, w której to walucie realizowana jest sprzedaż polioli polieterowych. Segment odnotował niskie ceny i marże na swoje produkty standardowe. Pomimo niekorzystnych warunków, segment kontynuował rozwój sprzedaży polioli poliesterowych. Zysk EBITDA segmentu wzrósł o 3,7 mln zł wobec I kwartału 2019 roku. Segment wypracował wyższy o około 11,5% wolumen sprzedaży zewnętrznej w stosunku do okresu porównawczego.

Konsekwentnie realizowana strategia segmentu Inna działalność chemiczna przełożyła się na zwiększenie udziału w rynku produktów opartych na fosforze, jak i dodatków do przemysłu budowlanego. W porównaniu do roku poprzedniego zwiększono wolumen oraz przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 1,6% i 6,4%. Segment zrealizował sprzedaż na poziomie zdolności produkcyjnych. Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy o 0,7 mln zł wynik EBITDA segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku.

Na prezentowane wyniki Grupy Kapitałowej dodatni wpływ w wysokości 8,7 mln zł miała także sprzedaż certyfikatów uprawnień do emisji CO₂.

Słabsze niż w porównywalnym okresie wyniki Grupy są także pochodną gorszej koniunktury w Europie, odnotowanej jeszcze przed wybuchem pandemii. Należy pamiętać, że rynek europejski jest dla Spółki najbardziej istotnym rynkiem i jego spowolnienie jest przez nią zazwyczaj odczuwalne. W ostatnich okresach słabszą koniunkturę bardzo dobrze obrazowały odczyty PMI (Purchasing Managers Index - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym w danym kraju) dla przemysłu, w tym zwłaszcza odczyty PMI dla przemysłu w Niemczech. Przyjmuje się, iż wartości PMI powyżej 50 należy odczytywać jako trendy wzrostowe, a poniżej tej wartości, jako spadki koniunktury. Indeks ten na początku roku 2019 spadł poniżej 50 punktów, a jego ostatnie odczyty po wybuchu pandemii to tylko 34,5 punkty. Także polskie PMI dla przemysłu utrzymuje się znacznie poniżej 50 punktów, a jego ostatni odczyt wskazywał wartość 31,9.

Mając na względzie bardzo wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Ostateczne decyzje co do nakładów inwestycyjnych w nadchodzących okresach mogą także zależeć od czynników niezależnych od Grupy. Należą do nich m.in. czynniki związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa Grupa, w tym ostatnie wydarzenia związane z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynek.

W I kwartale br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy nie był jeszcze istotnie zauważalny. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany,

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

pomimo trudnego początku drugiego kwartału, obecnie zaczęły odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę

z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za IQ 2020

[w tys. zł]	IQ 2020	IQ 2019
Przychody ze sprzedaży	374 400	384 116
Wynik brutto ze sprzedaży	66 707	115 132
Marża brutto na sprzedaży	17,8%	30,0%
Wynik na działalności operacyjnej	28 668	60 510
EBITDA	69 953	84 841
Zysk netto	16 045	37 746
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,8%	2,0%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	2,1%	4,5%
Zatrudnienie	1 884	1 853

Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca (PCC Rokita, Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent), za pierwszy kwartał 2020 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 66,7 mln zł oraz zysk netto równy 16,8 mln zł.

Największy wpływ na wyniki Spółki miały przede wszystkim wyniki Kompleksu Chloru. Wyniki niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku są pochodną niższych cen sprzedaży ługu sodowego i sody kaustycznej.

Początek 2020 rok dla Kompleksu Polioli to z jednej strony poprawa sytuacji rynkowej w okresie styczeń-luty, ze względu na problemy produkcyjne konkurencji spowodowane

eksplozją zakładów w Tarragonie, z drugiej strony problemy odnotowane pod koniec kwartału związane z COVID-19 i pogorszeniem nastrojów w branżach do których produkty dostarcza kompleks.

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

Na wyniki Spółki dodatni wpływ w wysokości 8,7 mln zł miała także sprzedaż certyfikatów uprawnień do emisji CO₂.

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za IQ 2020

[w tys. zł]	IQ 2020	IQ 2019
Przychody ze sprzedaży	338 574	353 082
Wynik brutto ze sprzedaży	58 755	106 082
Marża brutto na sprzedaży	17%	30%
Wynik na działalności operacyjnej	28 257	58 632
EBITDA	66 708	80 375
Zysk netto	16 778	40 304
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,8%	2,3%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	2,1%	4,5%
Zatrudnienie	928	905

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

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

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

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

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

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

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2019 roku



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

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

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

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

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

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

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

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

3. SEGMENT POLIURETANY

3.1. Opis segmentu

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

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

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

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

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

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



3.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku

Pierwszy kwartał 2020 roku charakteryzował się zróżnicowanymi trendami w branży poliuretanowej, w zależności od segmentu aplikacyjnego. Największy i najistotniejszy z punktu widzenia GK PCC Rokita, rynek pian elastycznych, odnotował wysoką konsumpcję w okresie od połowy stycznia do połowy marca br.

Relatywnie niskim popytem rozpoczął rok rynek pianek sztywnych, zaliczanych do materiałów budowlanych, gdzie PCC Rokita sprzedaje polioli poliestrowe. Wynikało to częściowo z zapasów grudniowych i najniższego w roku sezonu w branży budowlanej, przy czym tym razem popyt odbiegał od oczekiwań. Dopiero w marcu popyt zaczął wzrastać do poziomów porównywalnych z 2019 rokiem.

Stosunkowo stabilnie natomiast zachowywał się rynek poliuretanów CASE (coatings/adhesives/sealants/elastomer) reprezentowany przez takie produkty jak kleje czy uszczelniacze.

Poliole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)

Z uwagi na sprzyjający urlopom układ kalendarza na przełomie roku 2019 i 2020, wiele firm ograniczyło działalność i zakupy pod koniec roku.

Dopiero w drugiej połowie stycznia klienci, w szczególności z branży pian elastycznych, aktywnie zaczęli zamawiać wyroby, uzupełniając zapasy i korzystając z typowej dla I kwartału koniunktury sprzedażowej w branży meblarskiej. Odnotowane zapotrzebowanie rynkowe, w połączeniu z intensyfikacją sprzedaży przerosło pierwotne oczekiwania, co pozwoliło Spółce maksymalnie wykorzystać moce produkcyjne i sprzedać część zalegających zapasów z grudnia ubiegłego roku.

Ponadto od drugiej połowy stycznia tego roku pojawiły się ograniczenia dostępności polioli polieterowych na rynku. Takie zjawisko nie miało miejsca w całym rok 2019, w którym dominowała nadpodaż towarów i duża konkurencja cenowa.

Zmiana trendu była efektem kilku czynników. Najistotniejszym z nich było wyłączenie produkcji jednego z ważniejszych konkurentów, który prowadził zintegrowaną produkcję polioli z producentem tlenku etylenu. W dniu 14 stycznia br. miał miejsce tragiczny w skutkach wybuch, który zniszczył instalację produkcyjną tlenku etylenu w Tarragonie. Tym samym wstrzymana została przez konkurencyjną firmę produkcja polioli, co w konsekwencji zmniejszyło podaż polioli polieterowych na rynku europejskim.

Klienci współpracujący z konkurencyjnym producentem polioli z dnia na dzień zostali odcięci od produktów i intensywnie poszukiwali alternatywnych dostawców. Z uwagi na

dotychczasową nadpodaż na rynku, bilans polioli zmienił się w styczniu przechodząc z nadpodaży do równowagi rynkowej.

Kolejnym czynnikiem działającym na korzyść PCC Rokita był planowany postój remontowy jednego z największych producentów polioli na świecie – firmy Sadara z Arabii Saudyjskiej. Zaczął się on w lutym, i choć polioli z Sadary nie znajdują głównego ujścia na rynku europejskim, to w ogólnym bilansie pozwoliło to producentom z Europy sprzedać nadprodukcję na rynki obsługiwane z Arabii Saudyjskiej.

Całokształt sytuacji spowodował, że popyt przerósł założenia, a nawet, po raz pierwszy od kilkunastu miesięcy, możliwe stało się wprowadzanie podwyżek. Były one konieczne nie tylko z powodu wysokiego popytu, ale również z powodu faktu, że w całym roku 2019 postępował spadek marż.

Marzec zaczął się bardzo dobrą sprzedażą, aż do drugiego tygodnia, kiedy rozprzestrzenianie się wirusa powodującego chorobę COVID-19 zmieniło sytuację. Druga połowa marca charakteryzowała się stopniowymi redukcjami zamówień, ale nie w stopniu wskazującym na panikę z powodu pandemii. Rynek poliuretanów, podobnie jak większość europejskiego przemysłu, obserwował sytuację i reagował z opóźnieniem, co spowodowało, że marzec zamknął się dobrym wynikiem sprzedażowym. Spółce sprzyjały też wysokie kursy euro, gdyż sprzedaż polioli prowadzona jest głównie w tej walucie.

Poliole poliestrowe (PCC PU)

Grupa PCC Rokita skupia swoją sprzedaż poliesterów na branżę paneli izolacyjnych. Sprzedaż tych produktów w I kwartale 2020 r. była poniżej oczekiwań. Informacje od uczestników rynku sugerowały, że jest to spowodowane wysokimi stanami magazynowymi u odbiorców i tradycyjnie niskim sezonem zimowym, który nie sprzyja prowadzeniu inwestycji budowlanych. Ostatecznie sprzedaż zamknęła się na poziomie zbliżonym do I kwartału 2019.

Spółka dotychczas nie zauważyła wpływu pandemii COVID-19 na sprzedaż polioli poliestrowych.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Pierwszy kwartał 2020 był okresem stabilnego wzrostu sprzedaży.

PCC Prodex wykorzystwała sprzyjające warunki pogodowe oraz dobrą koniunkturę rynkową na wyroby do termoizolacji, co pozwoliło jej na dalsze zwiększenie sprzedaży w grupie izolacji natryskowych zarówno w Polsce, jak i w eksporcie.

Duży udział we wzroście sprzedaży miał również realizowany program sprzedaży poprzez sieć Autoryzowanych Wykonawców Izolacji Natryskowych marki „Crossin”, który aktywnie wdrażany jest na rynkach czeskim i słowackim.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Efekty w postaci wzrostu sprzedaży systemów przemysłowych do klientów w Polsce i Europie Zachodniej przynosi wzmocnienie zespołu sprzedażowego, wprowadzone jeszcze w poprzednim roku.

Jednocześnie spółka finalizuje ostatnią część ubiegłorocznego kontraktu na zamówienia systemów dedykowanych dla przemysłu górniczego.

Pierwszy kwartał bieżącego roku na rynku surowców to okres stabilnych cen oraz pełnej dostępności tych produktów.

Jednakże ostatni tydzień marca, podobnie jak w innych aplikacjach, spowodował sporą niepewność w odniesieniu do zapotrzebowania zarówno na systemy przemysłowe, jak i natryski. Obecnie, po spowolnieniu zauważalnym na przełomie marca i kwietnia, sytuacja zaczyna się normować i powoli wraca zapotrzebowanie na te produkty.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Pierwsze 3 miesiące działalności spółki IRPC Polyol były lepsze niż analogiczny okres z roku 2019. Spółka poprawiła wielkość sprzedaży przy zachowaniu marż, co w części jest konsekwencją kryzysu COVID - 19 w Chinach, które zamroziły gospodarkę i tym samym ograniczyły sprzedaż swoich produktów na rynki Azji Płd.-Wsch.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W analizowanym okresie zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 16,6 mln zł, wzrastając o 3,7 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost był efektem m.in. osłabienia złotego w stosunku do euro co skutkowało dodatnimi różnicami kursowymi, zwłaszcza w marcu. Natomiast na zysk brutto ujemny wpływ miały: wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji oraz wzrost kosztów finansowych.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost sprzedaży dzięki zmniejszonej podaży polioli polieterowych na rynku z uwagi na eksplozję w zakładach petrochemicznych w Tarragonie,
- osłabienia złotego w stosunku do euro,
- stabilne ceny głównych surowców,
- niskie zapotrzebowanie na piany elastyczne w meblarstwie pod koniec I kwartału br.,
- stabilna sprzedaży polioli poliestrowych.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

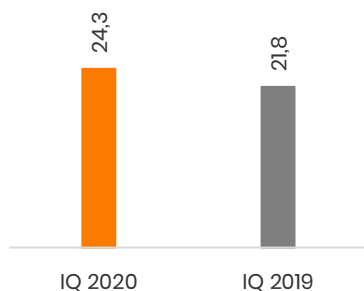
[w tys. zł]	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 909	5 835	-15,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	184 740	172 395	7,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	189 649	178 230	6,4%
EBITDA	16 597	12 889	28,8%
Marża EBITDA	8,8%	7,2%	1,6 p.p.
Wynik finansowy brutto	9 786	4 569	114,2%

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej segmentu Poliuretany stanowiły ok. 46% przychodów Grupy. Za I kwartał br. segment odnotował wyższą sprzedaż produktów. W stosunku do okresu porównawczego, wolumen sprzedaży wzrósł o 11,5% a przychody segmentu o 6,4%.

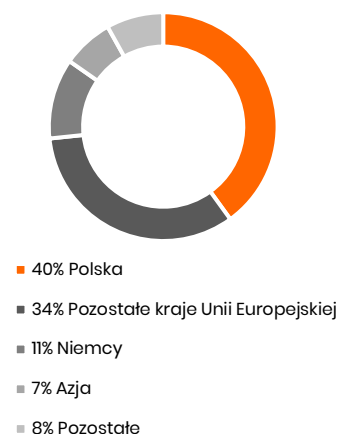
W segmencie nastąpiła stabilizacja sprzedaży polioli poliestrowych oraz w większości kwartału kontynuacja wzrostu sprzedaży w izolacjach natryskowych przeznaczonych do budownictwa, a także wzrost sprzedaży klejów przeznaczonych dla górnictwa

W przychodach segmentu Poliuretany eksport za I kwartał 2020 roku stanowił około 60% i wzrósł wobec analogicznego okresu 2019 roku o 9 p.p.

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za I kwartał 2020 [w tys. ton]



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za I kwartał 2020 roku w ujęciu geograficznym



Innowacje

W minionym okresie opracowano dwa nowe polioli do produkcji lubrykantów oraz przeprowadzono rozruch instalacji niskotonażowej do produkcji polioli dla lubrykantów w siostrzanej spółce PCC Synteza z Kędzierzyna Koźła.

W międzyczasie prowadzono dalsze badania nad poliolami do pianek viscoelastycznych oraz pracowano nad recepturami do produkcji pian viscoelastycznych stosowanych w obuwnictwie.

Inwestycje

Spółka kontynuowała prace nad rozbudową bazy magazynowej tlenu etylenu dla spółek GK PCC, co ma na celu poprawienie logistyki i bezpieczeństwa.

Za I kwartał 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 3,4 mln zł.

4. SEGMENT CHLOROPOCHODNE

4.1. Opis segmentu

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

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

- tęgus sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenu.

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



PRZEMYSŁ
CHEMICZNY



BUDOWNICTWO



GÓRNICCTWO



TWORZYWA
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY

4.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku

Segment Chloropochodne w I kwartale 2020 roku utrzymał stabilną i wysoką produkcję, przy czym spadki cen alkaliów przełożyły się finalnie na obniżenie wyników wobec rezultatów uzyskanych w analogicznym okresie w poprzednim roku.

Tęgus sodowy

Realizowana przez segment sprzedaż tęgus sodowego koncentruje się na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących, przede wszystkim niemieckim i czeskim. W minionym kwartale Spółka, pomimo dużej nadpodaży na rynku, dzięki realizowanej strategii dywersyfikacji kontraktów, osiągnęła wolumen sprzedaży tęgus sodowego niższy jedynie o 4,6% wobec analogicznego okresu minionego roku. Jednocześnie spadki cen w stosunku do okresu porównawczego wyniosły około 31%. Obserwowane od dłuższego czasu spadki cen alkaliów zostały przerwane i aktualnie stopniowo odnotowywane są tendencje wzrostowe. Wpływ na zmianę sytuacji mają problemy producentów zintegrowanych z produkcją PVC, na który to surowiec znacząco spadł popyt w okresie pandemii. Tak zintegrowani producenci musieli ograniczyć produkcję tęgus sodowego, co wpłynęło na jego podaż na rynku i poziom cen.

Soda kaustyczna

Na rynku sody kaustycznej w trakcie I kwartału 2020 roku, tak jak i przez cały rok 2019, obserwowano spadek cen, będący efektem obniżenia cen u głównych konkurentów z Chin i Indii. W związku z tą sytuacją, przede wszystkim na rynkach zamorskich, gdzie jest lokowana największa część wolumenu sody kaustycznej, w minionym okresie jej średnia cena spadła o ok. 28% w porównaniu do średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2019 roku.

Zwiększona obecność u klientów na rynkach zamorskich, głównie w Ameryce Południowej i Afryce oraz zwiększone zdolności produkcyjne pozwoliły uzyskać wolumen sprzedaży większy o ponad 25% niż w tym samym okresie poprzedniego roku.

Chlor

Celem Grupy PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru, w związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Cel ten został osiągnięty poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach Kompleksu Chloru, jak również przez zwiększanie dostaw do Kompleksu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Chemii Fosforu oraz do spółki PCC MCAA Sp. z o.o., podmiotu spoza Grupy PCC Rokita.

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

Chlorobenzeny

W I kwartale bieżącego roku, pomimo zwiększenia ilości kontraktów w ujęciu rocznym względem roku 2019, zanotowano zmniejszoną sprzedaż, o ok. 23,9% względem analogicznego okresu roku 2019. Głównym powodem zmniejszonego wolumenu były postoje remontowe najważniejszych odbiorców kontraktowych w Europie. W trakcie analizowanego okresu Spółka kontynuowała politykę pozyskiwania długoterminowych partnerów w celu zwiększenia wolumenu sprzedaży w kolejnych latach, realizując dostawy do nowych klientów z Azji oraz Ameryki Północnej.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo większej ilościowo sprzedaży w I kwartale 2020 roku względem okresu porównawczego, segment odnotował wynik EBITDA na poziomie niższym o 61,3%. Wpływ na to miał przede wszystkim wciąż kontynuowany trend spadkowy cen alkaliów.

Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- spadek cen alkaliów: tugu sodowego o 30,7% i sody kaustycznej o 28,7% w stosunku do okresu porównawczego,
- większa dostępność tugu na rynku w porównaniu do roku 2019,
- niższy o 4,6% wolumen sprzedaży tugu sodowego w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,
- wyższy o 27% wolumen sprzedaży sody kaustycznej w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,
- niższy o 22,9% wolumen sprzedaży chlorobenzenu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,

Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

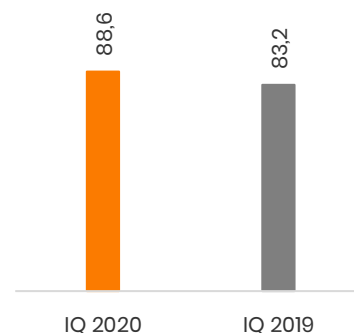
tys. PLN	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	72 578	68 243	6,4%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	119 631	148 405	-19,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	192 209	216 648	-11,3%
EBITDA	24 612	63 592	-61,3%
Marża EBITDA	12,8%	29,4%	-16,5 p.p.
Wynik finansowy brutto	8 909	51 110	-82,6%

- wzrost cen energii elektrycznej.

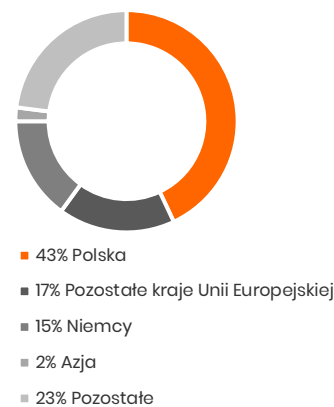
Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 37% przychodów Grupy i były porównywalne do wyniku roku poprzedniego.

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

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



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za I kwartał 2020 roku w ujęciu geograficznym



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Inwestycje

W I kwartale 2020 roku w segmencie Chloropochodne kontynuowano inwestycje i modernizacje instalacji ukierunkowane na optymalizację zarówno produkcji, jak i łańcucha dostaw oraz zapasów kluczowych surowców. W tym okresie oddano do eksploatacji bazę magazynową propylenu.

Kontynuowana jest rozbudowa zdolności magazynowych ługu sodowego.

W I kwartale 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły ok. 17,8 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

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

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



MEBLARSTWO



BUDOWNICTWO



GÓRNICTWO

TWORZYWA
SZTUCZNE

AGRO

ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCEPRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNYPRZEMYSŁ
CELULOZOWY

5.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku

Dzięki sprzyjającej sytuacji rynkowej i konsekwentnie realizowanej polityce marketingowej, zakładającej wzrost udziału sprzedaży produktów specjalistycznych, w I kwartale 2020 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała znacznie lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pomimo, że cały rok 2019 rok, w tym I kwartał, były bardzo udane, w I kwartale bieżącego roku udało się jeszcze bardziej zwiększyć zarówno wolumeny sprzedaży, jak i wartość obrotów. Efektem przyrostów sprzedaży było również wypracowanie znacznie wyższej marży, a co za tym idzie, lepszego wyniku na działalności operacyjnej.

Dobra sprzedaż miała miejsce praktycznie we wszystkich grupach asortymentowych. W grupie produktów masowych, mimo tradycyjnie niskiego sezonu zimowego, wolumeny i obroty pozostawały na wysokim, porównywalnym do I kwartału 2019 r., poziomie, a korzystne uwarunkowania kosztowe pozwoliły wygenerować zadowalające marże.

Jednak to wyraźnie rosnąca sprzedaż produktów specjalistycznych, które z natury są mniej wrażliwe na wahania koniunktury rynkowej, pozwoliła osiągnąć rekordowy wynik. Segment stopniowo rozszerza grupę odbiorców produktów specjalistycznych, a zainteresowanie nimi stale wzrasta i obecnie przekracza możliwości produkcyjne segmentu. Pozytywny odzew na oferowane produkty ze strony rynku przekłada się nie tylko na wzrost zamówień, ale również na zapytania o nową grupę produktów obecnie opracowywanych w dziale R&D.

Rosnący udział wyrobów specjalistycznych w strukturze portfela produktowego miał nie tylko korzystny wpływ na bardzo dobry wynik za I kwartał 2020 roku, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększa stabilność i bezpieczeństwo biznesu. Dlatego w I kwartale 2020 r. Spółka kontynuowała projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków. Badania wdrożeniowe tych produktów u potencjalnych odbiorców, prowadzone przed dopuszczeniem do stosowania, trwają zazwyczaj ponad rok. Dlatego prowadzone są intensywne prace, zmierzające do akceptacji przez potencjalnych klientów najnowszych wyrobów, jakie Grupa już wkrótce zamierza wprowadzić do oferty w związku z realizacją kończącej się właśnie inwestycji dedykowanej do produkcji wysokospecjalistycznych produktów fosforowych.

Segment sprzedaje swoje produkty głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim. Podejmowane działania, zmierzające do budowy sieci dystrybutorów specjalistycznych, zaowocowały nawiązaniem współpracy z grupą wyselekcjonowanych firm w Europie, Azji i Ameryce Płn. Firmy te posiadają wysokie kompetencje, doświadczenie i kontakty handlowe na poszczególnych regionalnych rynkach w wybranych aplikacjach. Dzięki tej strategii Spółka zamierza dotrzeć do większego grona końcowych klientów, a także na bieżąco pozyskiwać wiedzę potrzebną do planowania dalszego rozwoju w kluczowych obszarach. Na obecnym etapie nie można jednak określić, jaki wpływ w nadchodzącym okresie będzie miała pandemia COVID-19. Część produktów

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

segmentu jest bezpośrednio lub pośrednio związana z branżą budowlaną, zwykle wrażliwą na kryzysy gospodarcze. Obecnie jednak wpływ ten na działalność segmentu nie został odnotowany.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Po I kwartale 2020 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększył wolumen, jak i przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych, odpowiednio o 1,6% i 6,4%.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

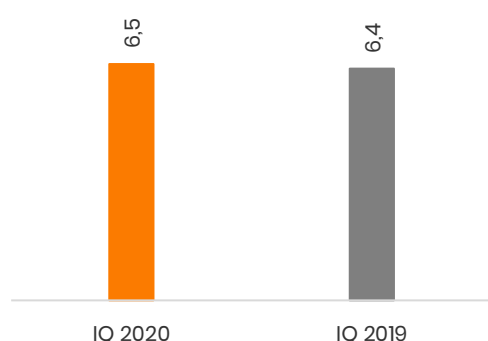
- utrzymanie wysokiego wolumenu sprzedaży masowych produktów dedykowanych do produkcji dodatków do tworzyw sztucznych oraz podstawowych uniepalniaczy,
- wzrost sprzedaży specjalistycznych plastyfikatorów, w szczególności do branży farb przemysłowych,
- podwojenie sprzedaży dodatków uniepalniających do aplikacji poliuretanowych,
- dobra koniunktura na rynku produktów dedykowanych do budownictwa,

- rozwój sprzedaży dodatków do produkcji specjalistycznych substancji smarnych.

W I kwartale 2020 roku zrealizowano rekordową sprzedaż specjalistycznych produktów, mających zastosowanie jako plastyfikatory uniepalniające oraz dodatki do specjalistycznych substancji smarnych. Wzrost sprzedaży przekroczył 50% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadki cen na podstawowe produkty uniepalniające zostały częściowo zamortyzowane przez wysoki kurs euro w I kwartale 2020 r. Dobra koniunktura na rynku chemii budowlanej oraz wzrost zapotrzebowania na produkty specjalistyczne pozwoliły na poprawę marży w stosunku do roku poprzedniego. Rozwój nowych kanałów dystrybucyjnych oraz wzrost zapotrzebowania na produkty segmentu w Grupie PCC Rokita pozwoliły na pełne wykorzystanie instalacji dedykowanej do produkcji dodatków uniepalniających.

Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy wynik EBITDA oraz zysk brutto za I kwartał 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za I kwartał 2020 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za I kwartał 2020 roku w ujęciu geograficznym

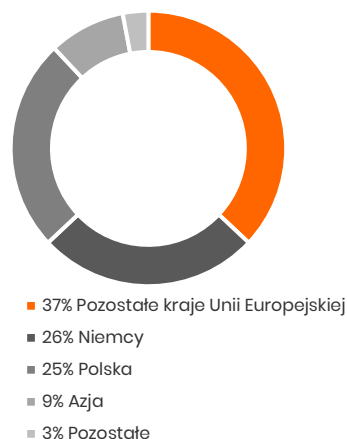


Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

tys. PLN	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	1 825	1 682	8,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	30 188	28 371	6,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	32 013	30 053	6,5%
EBITDA	3 359	2 704	24,2%
Marża EBITDA	10,5%	9,0%	1,5 p.p.
Wynik finansowy brutto	1 766	1 481	19,2%

Innowacje

W I kwartale 2020 r. roku kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzeniem oferty Grupy PCC Rokita o nowe

specjalistyczne rozwiązania, które uzupełniają portfolio dedykowane klientom z branży tworzyw sztucznych oraz płynów hydraulicznych. Prace badawcze wiązały się również

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Z sukcesem rozwijana jest sprzedaż opracowanych w ostatnich latach uniepalniaczy i plastyfikatorów uniepalniających do zaawansowanych technologicznie formułacji, gdzie specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych. Mając na uwadze kluczowe znaczenie kompetencji aplikacyjnych w procesie współpracy z klientami, w 2019 r. laboratorium przetwórstwa tworzyw sztucznych zostało rozbudowane o nowe urządzenia, a zespół techniczny wzmocniony o kolejnych kompetentnych i doświadczonych specjalistów, dzięki czemu w I kwartale 2020 roku możliwe było podjęcie szeregu nowych projektów i nawiązanie współpracy z nowymi partnerami biznesowymi.

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

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

Kontynuowano także prace związane z zakończeniem budowy linii pilotażowej służącej demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów opracowanych przez dział badań i rozwoju w ostatnich latach. Projekt otrzymał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Linia ta umożliwi potwierdzenie technologii, będącej obecnie na etapie badań laboratoryjnych, a uzyskana wiedza pozwoli na zaimplementowanie wypracowanych rozwiązań do

budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej. W niedalekiej przyszłości docelowa linia stworzy możliwość znaczącego poszerzenia portfolio Spółki o szeroką gamę wysoce specjalistycznych produktów, na które obserwuje się rosnący popyt.

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

Inwestycje

Opisana powyżej inwestycja, mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, wkroczyła w ostatnią fazę realizacji. W I kwartale bieżącego roku prowadzono prace związane z montażem ostatnich urządzeń i rozpoczęto czynności zmierzające do rozruchu mechanicznego i technologicznego. W II kwartale 2020 r. planowane jest ostateczne zakończenie budowy i oddanie instalacji do eksploatacji, dzięki czemu w najbliższych miesiącach możliwe będzie przetestowanie kilkunastu innowacyjnych technologii. Zakończenie projektu z sukcesem pozwoli na podjęcie decyzji o wdrożeniu do oferty komercyjnej całej gamy nowych produktów fosforowych.

W I kwartale 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 7,6 mln zł.

6. SEGMENT ENERGETYKA

6.1. Opis segmentu

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

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

6.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku

W ciągu I kwartału br. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w I kwartale tego roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 3% wyższe, natomiast zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było niższe o ok. 7%. Zmniejszenie zapotrzebowania na ciepło grzewcze spowodowane było wyższymi temperaturami powietrza w okresie grzewczym w porównaniu do analogicznego okresu w 2019 r.

Produkcja energii elektrycznej przez PCC Rokita stanowiła 18% (24,5 tys. MWh) całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne. W okresie I kwartału 2020 roku produkcja ta była o 17% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego oraz przełożyła się na spadek zużycia węgla o ok. 12%.

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2020 roku Spółka nabyła 71 tys. uprawnień do emisji CO₂, natomiast zbyła 320 tys. przedmiotowych uprawnień.

Sytuacja na rynku energii elektrycznej

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

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

ulgę, poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO₂. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji zostaną przyznane po raz pierwszy za rok 2019, a wypłata środków przewidziana jest w listopadzie 2020 r. Termin ten najprawdopodobniej zostanie przyspieszony. Spółka w dniu 20.03.2020 r. złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki kompletny wniosek o wypłatę rekompensat za rok 2019. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Dodatkowym elementem ich obniżenia powinny być przede wszystkim ulgi w opłacie mocowej oraz w opłatach sieciowych dla przedsiębiorstw energochłonnych. Aktualnie są prowadzone prace nad przygotowaniem mechanizmów wspierających krajowy przemysł energochłonny, nie mniej jednak nie jest możliwe określenie, jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte i kiedy zostaną efektywnie wdrożone.

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

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

W ostatnich latach Spółka zamawiała poszczególne wolumeny energii elektrycznej, pokrywające zapotrzebowanie Spółki na różne okresy czasu (pasma). Były to pasma zarówno miesięczne, jak i kwartalne czy też roczne. Spółka zamawiała energię elektryczną na przyszłe okresy z wyprzedzeniem, przy czym najkrótsze wyprzedzenie wynosiło niespełna jeden miesiąc, a najdłuższe to ponad trzydzieści pięć miesięcy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Obecna umowa pozwala Spółce na realizację zakupów do końca roku 2020, nie mniej jednak składanie zamówień na kolejne okresy pozostające do czasu zakończenia umowy jest procesem, który wciąż jeszcze nie został zakończony. Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

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

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO₂) i jest objęta wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

Prawa do emisji CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie, otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane na rynku w celu obowiązkowego umorzenia.

PCC Rokita na okres rozliczeniowy 2013–2020 otrzymała w ramach tzw. KPRU darmowe uprawnienia do emisji wynikające z produkcji energii cieplnej w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (tzw. KŚW) w ilości 481 973 szt. jednostek EUA. W lutym br. otrzymała z KŚW 50 017 szt. jednostek EUA.

Dodatkowo PCC Rokita może otrzymać przydział warunkowy darmowych uprawnień do emisji, wynikający z produkcji energii elektrycznej w ramach Krajowego Planu Inwestycyjnego (tzw. KPI), w ilości maksymalnie do 41 282 szt. jednostek EUA. Do końca I kwartału 2020 roku Spółka otrzymała warunkowo uprawnienia w ilości 38 736 szt. jednostek EUA.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie Spółki na prawa do emisji CO₂, malejącą ilość przyznawanych uprawnień na kolejne lata rozliczeniowe (w tym również po roku 2020), a co za tym idzie ich niedobór w kolejnych latach, ilość przyznawanych uprawnień jest niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia.

Wpłyne to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki. Jednak na dzień publikacji raportu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości, zwłaszcza w odniesieniu do możliwości zmiany ostatecznej ilości otrzymanych przez nią uprawnień.

W miesiącu lutym br. zweryfikowany został raport roczny emisji CO₂ za rok 2019. Sumaryczna emisja roczna wyniosła 215 914 Mg CO₂. Planowane umorzenie nastąpiło do dnia 28.04.2020 r.

Na koniec marca 2020 roku, Spółka posiadała na rachunku 431 533 sztuk jednostek EUA.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Utrzymujące się rynkowe ceny zakupu węgla w I kwartale 2020 r. na przybliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spowodowały, że wpływ kosztów zużycia węgla na wyniki segmentu był nieznaczny.

Od początku 2020 roku, w stosunku do okresu porównawczego, odnotowano 11,6% wzrostu przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i około 5,7% wzrostu sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o 9,6% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, głównie ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na media pozostałych segmentów Grupy.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

tys. PLN	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	21 837	19 565	11,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	10 945	10 356	5,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	32 782	29 921	9,6%
EBITDA	8 323	5 029	65,5%
Marża EBITDA	25,4%	16,8%	8,6 p.p.
Wynik finansowy brutto	(11 056)	(209)	5 190,0%

Inwestycje

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

W rozpatrywanym kwartale rozpoczęto prace obiektowe związane z zabudową podgrzewu regeneracyjnego wody zasilającej dla kotła pyłowego na zakładowej Elektrociepłowni, a także kontynuowano dostawy rozpoczęte jeszcze w IV kwartale 2019 roku.

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w I kwartale 2020 roku wyniosły 13,3 mln zł.

7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

7.1. Opis segmentu

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

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

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

z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

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

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

7.2. Podsumowanie działalności za I kwartał 2020 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 17,5 mln zł wynik EBITDA. Głównymi przestankami wzrostu wyniku były sprzedaż certyfikatów uprawnień do emisji CO₂ oraz dodatnie różnice kursowe.

Inwestycje

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

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także ciągłe inwestycje odtworzeniowe związane z modernizacją budynków, dróg i estakad. Zakładana koncepcja tych modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji, jednocześnie mając na celu utrzymanie majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

W I kwartale 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 13,0 mln zł.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

tys. PLN	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	39 454	43 847	-10,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	28 896	24 589	17,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	68 350	68 436	-0,1%
EBITDA	18 592	1 082	1618,0%
Marża EBITDA	27,2%	1,6%	25,6 p.p.
Wynik finansowy brutto	11 586	(6 173)	287,7%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I kwartał 2020 roku

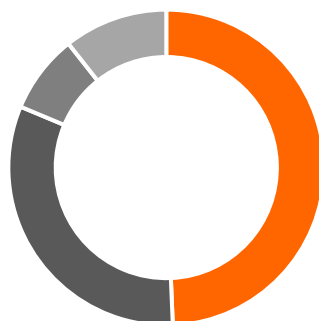
[w tys. zł]	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	374 400	384 116	-2,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	66 707	115 132	-42,1%
Marża brutto na sprzedaży	17,8%	30,0%	-12,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	28 668	60 510	-52,6%
Wynik netto	16 045	37 746	-57,5%
EBITDA	69 953	84 841	-17,5%
Marża EBITDA	18,7%	22,1%	-3,4 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za I kwartał 2020 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 374,4 mln zł. W stosunku do I kwartału 2019 roku przychody ze sprzedaży spadły o 2,5%. Głównym czynnikiem spadków przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2020 roku były spadające ceny chloroalkaliów w segmencie Chloropochodne. Segment Poliuretany odnotował wzrost przychodów, jak i wolumenów

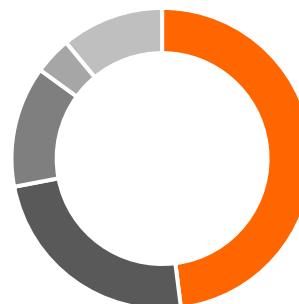
sprzedaży, wpływ na to miały problemy konkurencji spowodowane eksplozją zakładów w Tarragonie i co za tym idzie ograniczona podaż w pierwszych miesiącach roku. Segment Inna działalność chemiczna wykazał wzrost przychodów ze sprzedaży. Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 184,7 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 119,6 mln zł, co stanowiło razem 81,3% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za I kwartał 2020 roku



- 49% Poliuretany
- 32% Chloropochodne
- 8% Inna działalność chemiczna
- 11% Pozostała sprzedaż

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za I kwartał 2020 roku



- 48% Polska
- 24% Pozostałe kraje UE
- 13% Niemcy
- 4% Azja
- 11% Pozostałe obszary

8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) za I kwartał 2020 roku wyniosły 364,2 mln zł i były o 39,8 mln zł, tj. o 12,3% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 307,7 mln zł, z czego 279,6 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 38,7 mln zł w odniesieniu do I kwartału 2019 roku, co procentowo stanowiło 14,4%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów i materiałów oraz wyższych kosztów amortyzacji.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita od początku 2020 roku wyniosły łącznie 326,2 mln zł, przedstawia się następująco:

- koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 53,8% wszystkich kosztów i wyniosły 175,6 mln zł; jest to poziom kosztów zbliżony do poziomów z roku ubiegłego i wynikający bezpośrednio z wielkości produkcji,
- koszty usług obcych wzrosły o 3,7% w porównaniu do I kwartału 2019 roku i wyniosły 49,5 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 15,2%; w ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów; wzrost spowodowany był m.in. wzrostem kosztów transportu wynikającym ze wzrostu wolumenu sprzedaży, a także wyższymi kosztami remontów,
- koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 14,7% w strukturze kosztów i wyniosły 48,1 mln zł; jest to poziom kosztów zbliżony do okresu porównawczego,
- koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 17,0 mln zł (69,7%) w stosunku do okresu porównawczego w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały oraz wzrostem kosztów uprawnień do emisji CO₂,
- pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 0,3 mln zł względem I kwartału roku 2019 i wyniosły 11,8 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za I kwartał 2020 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 18,5 mln zł i był wyższy o 17,7 mln zł w porównaniu do pierwszych 3 miesięcy roku poprzedniego. Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpływ miała przede wszystkim sprzedaż zakupionych wcześniej uprawnień do emisji CO₂ oraz dodatnie różnice kursowe.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w I kwartale 2020 roku osiągnęły poziom 7,3 mln zł i były o 1,6 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z wyższych kosztów z tytułu odsetek w związku z większym poziomem kredytów, pożyczek i obligacji. Wzrost kosztów finansowych wiąże się z zapotrzebowaniem na finansowanie zewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W I kwartale 2020 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com oraz Elpis Sp. z o.o., wyniósł 0,0 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

Od początku 2020 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 16,0 mln zł, o 57,5% niższym niż w okresie porównawczym. Obniżenie zysku netto wynika przede wszystkim z:

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

W dniu 17 lipca 2019 roku WSA we Wrocławiu uchylił interpretację indywidualną organu podatkowego, uznając za prawidłowe stanowisko Spółki dotyczące momentu rozpoczęcia z korzystania z II zezwolenia.

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

Na 31.12.2019 roku Spółka skalkulowała podatek zgodnie z otrzymaną interpretacją. Podatek dochodowy, jaki Spółka zobowiązana jest zapłacić do Urzędu Skarbowego za rok 2019, wyniósł 1,07 mln zł. Zwolniony podatek dochodowy z

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach II zezwolenia wyniósł 26,495 mln zł.

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

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

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

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

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

Jednak na moment publikacji raportu kwartalnego zidentyfikowane ryzyko niewypełnienia warunków II zezwolenia, a co za tym idzie ryzyko zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego, Spółka oceniła jako wysokie i dokonała wyceny zobowiązania podatkowego bieżącego i odroczonego zgodnie z interpretacją Komitetu ds. Interpretacji MSSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”.

Zwolnienie dochodu osiągniętego z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej na podstawie II zezwolenia w wysokości 28 235 tys. zł (26 495 tys. zł za rok 2019 oraz 1 740 za I kwartał 2020 r.) Spółka wykazała w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Zobowiązaniach długoterminowych w pozycji Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

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

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

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za I kwartał 2020 i 2019 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 909	5 835	-15,9%	72 578	68 243	6,4%	1 825	1 682	8,5%	21 837	19 565	11,6%	39 454	43 847	-10,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	184 740	172 395	7,2%	119 631	148 405	-19,4%	30 188	28 371	6,4%	10 945	10 356	5,7%	28 896	24 589	17,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	189 649	178 230	6,4%	192 209	216 648	-11,3%	32 013	30 053	6,5%	32 782	29 921	9,6%	68 350	68 436	-0,1%
EBITDA	16 597	12 889	28,8%	24 612	63 592	-61,3%	3 359	2 704	24,2%	8 323	5 029	65,5%	18 592	1 082	1 618,0%
Marża EBITDA	8,8%	7,2%	1,6 p.p.	12,8%	29,4%	-16,5 p.p.	10,5%	9,0%	1,5 p.p.	25,4%	16,8%	8,6 p.p.	27,2%	1,6%	25,6 p.p.
Wynik finansowy brutto	9 786	4 569	114,2%	8 909	51 110	-82,6%	1 766	1 481	19,2%	(11 056)	(209)	5 190,0%	11 586	(6 173)	287,7%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 431	3 036	13,0%	17 829	27 681	-35,6%	7 612	8 332	8,6%	13 277	10 916	21,6%	13 003	3 820	240,4%

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach IQ2020 – IVQ2019

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IQ 2020	4Q 2019	Zmiana	IQ 2020	4Q 2019	Zmiana	IQ 2020	4Q 2019	Zmiana	IQ 2020	4Q 2019	Zmiana	IQ 2020	4Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 909	6 242	-21,4%	72 578	75 969	-4,5%	1 825	1 543	18,3%	21 837	19 516	11,9%	39 454	37 574	5,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	184 740	169 280	9,1%	119 631	132 659	-9,8%	30 188	28 813	4,8%	10 945	10 287	6,4%	28 896	27 172	6,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	189 649	175 522	8,0%	192 209	208 628	-7,9%	32 013	30 356	5,5%	32 782	29 803	10,0%	68 350	64 746	5,6%
EBITDA	16 597	10 479	58,4%	24 612	48 560	-49,3%	3 359	2 370	41,7%	8 323	4 675	78,0%	18 592	(1 436)	-1394,4%
Marża EBITDA	8,8%	6,0%	2,8 p.p.	12,8%	23,3%	-10,5 p.p.	10,5%	7,8%	2,7 p.p.	25,4%	15,7%	9,7 p.p.	27,2%	-2,2%	29,4 p.p.
Wynik finansowy brutto	9 786	1 731	-465,2%	8 909	31 748	-71,9%	1 766	626	182,0%	(11 056)	(6 560)	-68,5%	11 586	(13 267)	187,3%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 431	6 650	-48,4%	17 829	18 011	-1,0%	7 612	15 745	-51,7%	13 277	6 882	92,9%	13 003	44 580	-70,8%

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 397,6	1 382,3	1,1%
Wartości niematerialne	81,7	84,1	-2,9%
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	104,3	105,9	-1,5%
Zapasy	103,4	118,1	-12,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	168,6	144,1	17,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135,0	65,7	105,5%
Pozostałe aktywa	80,4	63,1	27,4%
AKTYWA RAZEM	2 071,0	1 963,3	5,5%
Kapitał własny	752,9	736,7	2,2%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	797,6	727,5	9,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	122,3	123,1	-0,6%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	76,4	86,8	-12,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	189,7	177,5	6,9%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	132,1	111,8	18,2%
PASYWA RAZEM	2 071,0	1 963,3	5,5%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 15,3 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych wynikał głównie z oddania na majątek zakończonych inwestycji,
- wyższy o 24,5 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższym saldem należności od jednostek pozostałych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wzrost o 16,2 mln zł kapitałów własnych w związku z zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszym kwartale 2020 roku,
- wyższy o 59,7 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji związany z uruchomieniem nowego finansowania zewnętrznego,
- wyższy o 20,3 mln zł poziom pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rezerw związany ze zwiększoną rezerwą na obowiązkowe umorzenie certyfikatów CO₂.

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała za I kwartał 2020 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 97,4 mln zł. W stosunku do I kwartału 2019 roku oznacza to wzrost w stosunku do okresu porównawczego o 87,2%, czyli o 45,4 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -82,6 mln zł. Jest to poziom wyższy od zeszłego roku o 16,4 mln zł. Główną przyczyną ujemnego salda przepływów były ponoszone, przede wszystkim przez PCC Rokita, wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały oraz wzrost udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita od początku 2020 roku zamknęła się saldem w wysokości 54,5 mln zł w porównaniu do 4,5 mln zł w okresie porównawczym 2019 roku. Tak wysoki poziom przepływów pieniężnych z działalności finansowej, wynika z pełnego wykorzystania dostępnych dla Grupy kredytów obrotowych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w mln zł]	IQ 2020	IQ 2019	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	97,4	52,0	87,2%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(82,6)	(66,1)	-24,8%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	54,5	4,5	1 110,2%
Przepływy pieniężne netto	69,3	(9,6)	821,9%
Środki pieniężne na początek okresu	65,7	57,3	14,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	135,0	47,7	183,1%

8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

Tabela 13 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-03.2020	01-03.2019	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	17,8%	30,0%	-12,2 p.p.
Marża netto	4,3%	9,8%	-5,5 p.p.
Marża EBIT	7,7%	15,8%	-8,0 p.p.
Marża EBITDA	18,7%	22,1%	-3,4 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	0,8%	2,0%	-1,2 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,1%	4,5%	-2,4 p.p.
	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,3	1,1	0,2
Szybka płynność finansowa	1,1	0,8	0,3
Szybkość inkasa należności	38	38	0,0
Szybkość spłaty zobowiązań	46	46	0,0
Szybkość obrotu zapasami	33	36	-3
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	63,6%	62,5%	1,1 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	42,2%	41,5%	0,7 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,8	1,7	0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	2,7	2,6	0,1

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	31.03.2020	31.12.2019
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 049	65 716
B. Płynność	135 049	65 716
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	54 632	65 004
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	21 759	21 754
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	76 391	86 758
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	-58 658	21 042
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	529 292	459 400
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	268 289	268 122
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	797 581	727 522
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	738 923	748 564

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 3 miesiące

Uzgodnienie EBITDA	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Zysk netto	16 045	37 746
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	5 276	14 011
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	41 787	24 304
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-502	27
[+] Koszty finansowe	7 337	5 727
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	10	3 026
[=] EBITDA	69 953	84 841

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA narastająco za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	04.2019-03.2020	01.2019-12.2019
Zysk netto	71 592	93 293
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	34 287	43 022
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	117 963	100 480
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	12 594	13 123
[+] Koszty finansowe	30 431	28 821
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5 478	8 494
[=] EBITDA	272 345	287 233

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 3 miesiące

Uzgodnienie EBITDA	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Zysk netto	16 778	40 304
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	4 721	13 046
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	38 931	21 716
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-480	27
[+] Koszty finansowe	6 758	5 282
[=] EBITDA	66 708	80 375

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

Rentowność

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

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec I kwartału 2020 roku osiągnęły wyższe poziomy niż te z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej nie może być analizowany w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową.

Grupa nie identyfikuje obecnie istotnego ryzyka płynności z uwagi na to, że wartość dostępnych środków pieniężnych wynosi 135,0 mln zł. Grupa wygenerowała w I kwartale 2020 roku dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 97,4 mln zł.

W I kwartale br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy nie był jeszcze istotnie zauważalny. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego początku drugiego kwartału, obecnie zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów.

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

/

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

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

W I kwartale 2020 roku pojawiło się nowe niespodziewane zagrożenie – wybuch pandemii COVID-19. Może mieć to istotny wpływ, lecz trudny obecnie do oszacowania, na całą światową gospodarkę w różnym stopniu w poszczególnych jej obszarach. Kryzys spowodowany pandemią COVID-19 wpłynął na wiele obszarów rynkowych takich jak kursy walut, ceny ropy naftowej, notowania giełdowe, wysokości stóp procentowych, popyt i podaż niektórych produktów.

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa COVID-19 jest aktualnie przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC Rokita, jak i całego jej otoczenia. W chwili obecnej Grupa znajduje się w sytuacji dużej niewiadomej co do otoczenia rynkowego w najbliższej przyszłości. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

W I kwartale br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy nie był jeszcze istotnie zauważalny. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego początku drugiego kwartału, obecnie zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów.

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Według „Wstępnego szacunku produktu krajowego brutto w IV kwartale 2019 r.” opublikowanego na koniec lutego 2020 roku, w czwartym kwartale 2019 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce był realnie wyższy o 3,2% rok do roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2018, w którym wzrost wyniósł 4,9%. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego pokazują, że kluczowe znaczenie dla wzrostu PKB w IV kwartale 2019 roku

miał popyt krajowy, którego wzrost w skali roku wyniósł 2,2%, był niższy od notowanego w III kwartale 2019 r. (wzrost o 3,3%). Saldo handlu zagranicznego miało dodatni wpływ na tempo wzrostu gospodarczego. Obecnie nie zostały jeszcze opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny szacunki dotyczące dynamiki PKB w pierwszym kwartale 2020 roku.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 9 marca 2020 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2019 r. wyniosło 4,0%, czyli było niższe niż w 2018 r. (wzrost o 5,1%). Względem ostatniej publikacji z listopada prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2019 została obniżona o 30 punkty bazowe. Sytuacja związana z pandemią COVID-19 sprawia, że trudno obecnie prognozować dynamikę PKB w najbliższych latach, a prognozy NBP z początku marca nie pokazują jeszcze pełnego wpływu pandemii.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index – indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, powinna kształtować się blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego mimo oczekiwanego, przejściowego wzrostu powyżej dopuszczalnego przedziału w 2020 r. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 9 marca 2020 r., szacunkowa inflacja CPI w 2019 r. wyniosła 2,3%. Zgodnie z tą samą publikacją, m.in. z powodu wzrostu cen energii elektrycznej oraz planowanych lub już wprowadzonych przez samorządy podwyżek opłat za gospodarowanie odpadami komunalnymi inflacja wzrosła i prawdopodobnie wyniesie w 2020 r. 3,7%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%), 20 punktów bazowych powyżej dopuszczalnego przedziału odchyień od celu. W 2021 r. ma natomiast wynieść 2,7%. W średnim okresie ograniczająco na dynamikę cen powinny natomiast oddziaływać niskie poziomy cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

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

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Szybki szacunek cen towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2020 r.”. Publikacja pokazuje szacunki wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w pierwszych czterech miesiącach 2020 roku i co za tym idzie szacunkowy wpływ pandemii COVID-19 na inflację. Szacunki

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

pokazują, że w pierwszych trzech miesiącach wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku analogicznych miesięcy rok wcześniej wyniósł odpowiednio 4,3% w styczniu, 4,7% w lutym i 4,6% w marcu. Wysokość zmian cen w pierwszych trzech miesiącach wykracza powyżej dopuszczalnego odchylenia od celu inflacyjnego 2,5% +/- 1 punkt procentowy. Te same szacunki pokazują jednak w kwietniu, 3,4% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co oznacza powrót do dopuszczalnego poziomu odchylenia od celu inflacyjnego. Hamująco na wzrost cen w tym okresie miał wpływ spadek cen paliw.

Zgodnie z „Informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniu 8 kwietnia 2020 r.” napływające informacje wskazują, że pandemia COVID-19 oraz wprowadzone działania zapobiegające jej dalszemu rozprzestrzenianiu przyczyniają się do pogłębiającego się szybko spadku aktywności w wielu gospodarkach oraz bardzo silnego pogorszenia nastrojów. Jednocześnie prognozy aktywności gospodarczej na świecie, w tym u głównych partnerów gospodarczych Polski, są znacząco rewidowane w dół. W celu ograniczenia negatywnych gospodarczych skutków pandemii, a także stworzenia warunków do szybkiego ożywienia aktywności po ustąpieniu obecnych zaburzeń, w wielu krajach podejmowane są zakrojone na szeroką skalę działania fiskalne stymulujące koniunkturę. Wiele banków centralnych silnie poluzowało warunki monetarne poprzez obniżenie stóp procentowych, zwiększenie płynności w sektorze bankowym oraz prowadzenie skupu aktywów. W Chinach pojawiają się pierwsze sygnały ożywienia aktywności gospodarczej po jej silnym spadku na początku roku.

Aktualne prognozy sugerują, że po ustąpieniu obecnych zaburzeń nastąpi poprawa światowej koniunktury, co będzie wspierane przez podejmowane działania fiskalne oraz poluzowanie monetarne. Jednocześnie tempo i skala poprawy koniunktury będą zależały od wpływu zaburzeń na dochody i nastroje podmiotów gospodarczych w dłuższym okresie.

Ze względu na pogorszenie globalnych perspektyw gospodarczych utrzymuje się podwyższona awersja do ryzyka na rynkach finansowych, co znajduje odzwierciedlenie w zwiększonej zmienności cen wielu aktywów, a także zacieśnieniu warunków finansowania. Jednocześnie od początku roku wyraźnie obniżyły się ceny ropy naftowej na rynku światowym, czemu towarzyszył spadek cen części surowców żywnościowych.

W Polsce koniunktura w pierwszych miesiącach roku była relatywnie dobra, jednak podejmowane działania mające na celu ograniczenie epidemii przyczyniają się do spadku aktywności gospodarczej, którego skala w krótkim okresie może być bardzo istotna. Towarzyszyć temu będzie pogorszenie sytuacji na rynku pracy i spadek dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych. W dalszej perspektywie powinno jednak nastąpić stopniowe ożywienie aktywności gospodarczej, czemu będą sprzyjać wprowadzane w Polsce i wielu innych krajach pakiety stymulacyjne, a także silne fundamenty makroekonomiczne polskiej gospodarki związane z niskim poziomem wewnętrznego i zewnętrznego

założenia oraz wysoką konkurencyjnością, a także dywersyfikacją geograficzną i sektorową polskiego eksportu.

Oczekiwany spadek globalnej aktywności gospodarczej wraz z niższymi cenami surowców oraz osłabieniem krajowego popytu będą oddziaływały w kierunku istotnego obniżenia dynamiki cen. W efekcie, mimo poluzowania polityki pieniężnej NBP w ostatnim okresie, utrzymuje się ryzyko spadku inflacji poniżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej.

Biorąc pod uwagę powyższe uwarunkowania Rada zdecydowała o poluzowaniu warunków monetarnych. W tym celu Rada ponownie obniżyła stopy procentowe NBP.

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniu 17 marca 2020 r. podjęła decyzję o obniżeniu stopy referencyjnej NBP o 0,5 pkt proc oraz obniżenie części pozostałych stóp procentowych. Następnie Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniu 8 kwietnia 2020 r. podjęła decyzję o dalszych obniżkach stóp. W konsekwencji stopy procentowe NBP zostały ustalone na następującym poziomie:

- stopa referencyjna 0,50%;
- stopa lombardowa 1,00%;
- stopa depozytowa 0,00%;
- stopa redyskonta weksli 0,55%;
- stopa dyskonta weksli 0,60%.

Jednocześnie na posiedzeniu w dniu 17 marca 2020 r., w celu ograniczenia ryzyka wpływu aktualnych zaburzeń gospodarczych na podaż kredytu Rada obniżyła stopę rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 0,5%, a także podwyższyła oprocentowanie tej rezerwy z 0,5% do poziomu stopy referencyjnej.

Dodatkowo 8 kwietnia 2020 r. Rada poinformował, że NBP będzie nadal – oprócz operacji podstawowych – prowadził operacje zasilające sektor bankowy w płynność poprzez transakcje repo. Jednocześnie NBP będzie prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Terminy oraz skala prowadzonych operacji będą uzależnione od warunków rynkowych. NBP będzie także oferował kredyt wekslowy przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorcom przez banki.

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

W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, regularne emisje obligacji spółki PCC Rokita były atrakcyjne dla inwestorów. Ostatnia obniżka stóp procentowych przez RPP z dnia 8 kwietnia 2020 r. może pozytywnie wpłynąć na atrakcyjność obligacji emitowanych przez spółkę. Sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 może jednak negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

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

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

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

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

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

8.7. Pozostałe informacje

Kredyty, pożyczki, gwarancje

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

Postępowania sądowe

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi ujęte są w nocie 10.3.29 niniejszego raportu.

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

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

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo.

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

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

Ponadto na dzień publikacji raportu w związku z pandemią wciąż obowiązuje szereg ograniczeń w swobodnym transporcie produktów oraz surowców. Wahaniom podlega zarówno strona popytowa, jak i podaźowa wielu grup produktów, w których pośrednio bądź bezpośrednio wykorzystywane są wyroby Grupy.

W I kwartale br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy nie był jeszcze istotnie zauważalny. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego początku drugiego kwartału, obecnie zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów.

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

9. ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA

9.1. Znaczące umowy

Aneks do umowy na zakup energii elektrycznej

W dniu 12 marca 2020 r. Spółka zawarła z PGE Obrót S.A. aneks do Umowy („Aneks”), o której informowała raportem bieżącym nr 27/2015 z dn. 10.11.2015 w sprawie umowy na zakup energii elektrycznej. Wartość szacunkowa Umowy istotnie się zmieni i wzrosła wobec pierwotnie szacowanej wartości [tj. kwoty

237,5 mln zł netto (tj. 292,1 mln zł brutto)] o kwotę 183,1 mln zł brutto, tj. do łącznej kwoty 475,2 mln zł brutto.

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

9.2. Inne zdarzenia

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

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

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

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

W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych pandemią w obszarze dostępności personelu (część pracowników wykonuje pracę zdalnie), zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy, należy mieć jednak na uwadze, iż ze względu na dynamikę zmian i szeroką gamę potencjalnych scenariuszy wydarzeń, sytuacja ta może ulec nagłej zmianie. Biorąc pod uwagę, iż podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2019 roku około 91% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi,

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

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

W pierwszej kolejności Grupa dokonuje przeglądu wydatków inwestycyjnych i remontowych (część z nich, ze względu na otrzymane dotacje i finansowanie wymaga uprzedniej zgody odpowiedniej instytucji na zmianę zakresu lub harmonogramu), analizuje możliwe oszczędności w obszarze działalności operacyjnej spółki, utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami i klientami oraz monitoruje ogólną sytuację rynkową.

Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy

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

Grupa dokonała również analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów i wartości firmy sporządzonych na 31.12.2019 roku w zakresie przewidywanego wpływu pandemii na ich wartość w jednostkowym i skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień 31 marca 2020 roku. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy. Wobec tego nie dokonywano zmian wielkości odpisów na utratę wartości badanych aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

W I kwartale br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy nie był jeszcze istotnie zauważalny. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego początku drugiego kwartału, obecnie zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w

swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

Powołanie Zarządu na nową kadencję

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

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

10. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

10.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

10.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Nota 10.3.10	Przychody ze sprzedaży	374 400	384 116
Nota 10.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(307 693)	(268 984)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	66 707	115 132
Nota 10.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(56 543)	(55 467)
Nota 10.3.22	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18 504	845
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 668	60 510
Nota 10.3.15	Koszty finansowe	(7 337)	(5 727)
	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(10)	(3 026)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 321	51 757
Nota 10.3.23	Podatek dochodowy	(5 276)	(14 011)
	Zysk (strata) netto	16 045	37 746
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	16 039	37 735
	Udziałowcom niekontrolującym	6	11
	EBITDA	69 953	84 841
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
	Zysk na akcję podstawowy (zł)	0,81	1,90
	Zysk na akcję rozwodniony (zł)	0,81	1,90

		01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
	Zysk netto	16 045	37 746
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	111	243
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	243
	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	111	0
	Pozostałe dochody całkowite netto	111	243
	Całkowite dochody ogółem	16 156	37 989
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	16 150	37 978
	Udziałowcom niekontrolującym	6	11

10.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	16 039	37 735
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	11 599	12 896
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	41 787	24 304
Koszty finansowe	5 860	5 245
Pozostałe korekty zysku	10 620	6 719
Zapłacony podatek dochodowy	(1 101)	(1 586)
Zmiany w kapitale obrotowym	12 610	(33 266)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 414	52 047
Obrót aktywami finansowymi	0	(95)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(17 902)	(280)
Otrzymane odsetki	67	5
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(64 719)	(65 764)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	4	0
Pozostałe przepływy	(5)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(82 555)	(66 134)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	67 481	98 719
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(9 924)	(88 183)
Zapłacone odsetki	(8 184)	(6 736)
Wpływy z tytułu dotacji	5 101	702
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	54 474	4 502
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	69 333	(9 585)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	65 716	57 295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	135 049	47 710

10.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa trwałe		1 595 581	1 582 054
<i>Nota 10.3.12</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	1 397 639	1 382 269
<i>Nota 10.3.13</i>	Wartości niematerialne	81 692	84 138
<i>Nota 10.3.24</i>	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 518	2 408
<i>Nota 10.3.14</i>	Prawa do użytkowania aktywów	104 259	105 922
<i>Nota 10.3.14</i>	Pozostałe aktywa	7 307	7 317
	Nieruchomości inwestycyjne	2 166	0
Aktywa obrotowe		475 372	381 303
<i>Nota 10.3.18</i>	Zapasy	103 403	118 085
	Należności od odbiorców	168 622	144 105
	Pozostałe należności	10 455	21 439
<i>Nota 10.3.21</i>	Aktywa z tytułu umów z klientami	2 602	2 332
	Pozostałe aktywa	55 241	29 626
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135 049	65 716
AKTYWA RAZEM		2 070 953	1 963 357
Kapitał własny		752 900	736 744
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		752 834	736 684
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Pozostałe całkowite dochody	(13 487)	(13 598)
	Zyski zatrzymane	746 468	730 429
Kapitały udziałowców niekontrolujących		66	60
Zobowiązania długoterminowe		919 889	850 654
<i>Nota 10.3.16</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	268 289	268 122
<i>Nota 10.3.15</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	529 292	459 400
<i>Nota 10.3.24</i>	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 844	28 076
	Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	28 235	26 495
<i>Nota 10.3.19</i>	Rezerwy	17 279	18 070
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 661	1 661
<i>Nota 10.3.28</i>	Otrzymane dotacje	44 229	40 022
	Pozostałe zobowiązania	9 060	8 808
Zobowiązania krótkoterminowe		398 164	375 959
	Zobowiązania wobec dostawców	189 731	177 499
<i>Nota 10.3.20</i>	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 209	4 870
<i>Nota 10.3.16</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	21 759	21 754
<i>Nota 10.3.15</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	54 632	65 004
<i>Nota 10.3.19</i>	Rezerwy	43 641	24 035
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27 248	20 628
<i>Nota 10.3.28</i>	Otrzymane dotacje	2 013	1 930
	Pozostałe zobowiązania	55 931	60 239
Zobowiązania razem		1 318 053	1 226 613
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 070 953	1 963 357

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2020	19 853	(13 598)	730 429	60	736 744
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	111	16 039	6	16 156
Zysk za rok bieżący	0	0	16 039	6	16 045
Pozostałe całkowite dochody:	0	111	0	0	111
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	111	0	0	111
Stan na 31 marca 2020	19 853	(13 487)	746 468	66	752 900
Stan na 1 stycznia 2019	19 853	(14 040)	802 144	48	808 005
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	243	37 735	11	37 989
Zysk za rok bieżący	0	0	37 735	11	37 746
Pozostałe całkowite dochody:	0	243	0	0	243
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	243	0	0	243
Stan na 31 marca 2019	19 853	(13 797)	839 879	59	845 994

10.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencji

10.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Przychody ze sprzedaży	338 574	353 082
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(279 819)	(247 000)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	58 755	106 082
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(50 317)	(49 219)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19 819	1 769
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 257	58 632
Koszty finansowe	(6 758)	(5 282)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 499	53 350
Podatek dochodowy	(4 721)	(13 046)
Zysk (strata) netto	16 778	40 304
EBITDA	66 708	80 375
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,85	2,03
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,85	2,03
	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Zysk netto	16 778	40 304
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	111	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	111	0
Pozostałe dochody całkowite netto	111	0
Całkowite dochody ogółem	16 889	40 304

10.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	16 778	40 304
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	10 641	11 588
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38 931	21 716
Koszty finansowe	3 854	4 043
Pozostałe korekty zysku	12 354	2 108
Zapłacony podatek dochodowy	(604)	(871)
Zmiany w kapitale obrotowym	14 359	(22 907)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 313	55 981
Obrót aktywami finansowymi	0	(100)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(17 867)	(9 194)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(62 105)	(63 050)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	4	0
Pozostałe przepływy	(5)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(79 973)	(72 344)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	64 429	98 600
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(8 550)	(87 041)
Zapłacone odsetki	(7 842)	(6 440)
Wpływy z tytułu dotacji	5 101	702
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	53 138	5 821
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	69 478	(10 542)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	51 376	48 416
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	120 854	37 874

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa trwałe	1 627 235	1 614 577
Rzeczowe aktywa trwałe	1 300 698	1 286 968
Wartości niematerialne	64 193	66 565
Prawo do użytkowania aktywów	71 250	71 637
Pozostałe aktywa	191 094	189 407
Aktywa obrotowe	417 777	328 972
Zapasy	75 320	89 355
Należności od odbiorców	152 056	135 802
Pozostałe należności	9 382	18 659
Aktywa z tytułu umów z klientami	648	405
Pozostałe aktywa	59 517	33 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 854	51 376
AKTYWA RAZEM	2 045 012	1 943 549
Kapitał własny	807 415	790 525
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	595 909	595 909
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 945)	(13 056)
Zyski zatrzymane	204 549	187 770
Zobowiązania długoterminowe	882 131	811 725
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	268 289	268 122
Kredyty i pozostałe zadłużenie	511 632	441 518
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	15 685	21 625
Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	28 235	26 495
Rezerwy	5 227	5 443
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	980	980
Otrzymane dotacje	44 016	39 796
Pozostałe zobowiązania	8 067	7 746
Zobowiązania krótkoterminowe	355 466	341 299
Zobowiązania wobec dostawców	175 044	166 233
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 324	3 290
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	21 759	21 754
Kredyty i pozostałe zadłużenie	39 719	52 678
Rezerwy	39 327	20 487
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 276	15 791
Otrzymane dotacje	1 966	1 883
Pozostałe zobowiązania	53 051	59 183
Zobowiązania razem	1 237 597	1 153 024
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 045 012	1 943 549

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2020	19 853	595 909	49	(13 056)	187 770	790 525
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	111	16 778	16 889
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	16 778	16 778
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	111	0	111
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	111	0	111
Stan na 31 marca 2020	19 853	595 909	49	(12 945)	204 549	807 415
Stan na 1 stycznia 2019	19 853	515 078	49	(13 039)	328 004	849 945
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	40 304	40 304
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	40 304	40 304
Stan na 31 marca 2019	19 853	515 078	49	(13 039)	368 309	890 250

10.3. Noty objaśniające

10.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r. oraz okres porównawczy.

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

10.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

10.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,

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

10.3.4. Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.5. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
EUR	4,5523	4,2585
THB	0,1263	0,1275
MYR	0,9614	0,9284

Kurs średni*	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
EUR	4,3963	4,2978
THB	0,1253	0,1201
MYR	0,9481	0,9269

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

10.3.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

10.3.8. Zysk na akcje

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

	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Zysk (strata) netto	16 045	37 746
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	0,81	1,90
Zysk na akcję rozwadniony (zł)	0,81	1,90

10.3.9. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2020–03.2020							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 909	72 578	1 825	21 837	39 454	(140 603)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	184 740	119 631	30 188	10 945	28 896	0	374 400
Przychody ze sprzedaży	189 649	192 209	32 013	32 782	68 350	(140 603)	374 400
Wynik segmentu – EBITDA	16 597	24 612	3 359	8 323	18 592	(1 530)	69 953
Zysk/strata brutto	9 786	8 909	1 766	(11 056)	11 586	330	21 321
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(4 449)	(11 916)	(1 145)	(18 564)	(5 849)	136	(41 787)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2	244	122	132	3	0	503
Stan na 31.03.2020							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	373 780	869 709	179 066	253 645	611 945	(217 192)	2 070 953
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	289 906	564 916	106 237	152 202	378 960	(174 168)	1 318 053
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2020–03.2020							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 431	17 829	7 612	13 277	13 003	0	55 152

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2019–03.2019							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 835	68 243	1 682	19 565	43 847	(139 172)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	172 395	148 405	28 371	10 356	24 589	0	384 116
Przychody ze sprzedaży	178 230	216 648	30 053	29 921	68 436	(139 172)	384 116
Wynik segmentu – EBITDA	12 889	63 592	2 704	5 029	1 082	(455)	84 841
Zysk/strata brutto	4 569	51 110	1 481	(209)	(6 173)	979	51 757
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(3 711)	(10 116)	(922)	(4 496)	(5 264)	205	(24 304)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(19)	3	0	(11)	0	(27)
Stan na 31.12.2019							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	374 657	850 992	158 437	267 721	565 984	(254 434)	1 963 357
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	276 841	485 710	90 919	177 882	366 345	(171 084)	1 226 613
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2019–03.2019							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 036	27 681	8 332	10 916	3 820	0	53 785

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Polska	180 043	183 088
Niemcy	48 232	54 438
Unia Europejska – pozostałe kraje	88 784	97 664
Pozostałe kraje Europy	11 835	8 501
USA	2 655	3 990
Azja	14 412	10 025
Pozostałe obszary	28 439	26 410
Razem	374 400	384 116

Przychody ze sprzedaży:

	Segment sprawozdawczy	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów		290 514	313 560
Alkalia	Ⓒ	89 237	109 235
Poliole	⒫	152 870	153 315
Naftalenopochodne	Ⓕ	3 998	4 201
Fosforopochodne	Ⓖ	24 162	22 360
Chloroorganiczne	Ⓒ	9 696	11 414
Chlor	Ⓒ	3 142	7 096
Chloropochodne	Ⓒ	876	2 929
Pozostałe chemikalia	⒫ Ⓒ Ⓕ	6 533	3 010
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (polirole, chemikalia)	⒫ Ⓒ Ⓕ	29 606	20 833
Przychody ze sprzedaży usług	Ⓔ Ⓕ	54 280	49 723
Przychody ze sprzedaży		374 400	384 116

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.11. Koszt własny sprzedaży

	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(41 787)	(24 304)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	502	(27)
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 098)	(46 986)
Zużycie materiałów i energii	(175 555)	(180 349)
Usługi transportu	(25 257)	(24 548)
Pozostałe usługi obce	(24 197)	(23 129)
Podatki i opłaty	(5 400)	(5 122)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(3 045)	(3 039)
Pozostałe koszty	(3 385)	(3 340)
Razem koszty rodzajowe	(326 222)	(310 844)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(29 730)	(20 508)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	4 951	5 686
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(12 434)	1 667
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(801)	(452)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(364 236)	(324 451)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(307 693)	(268 984)
Koszty sprzedaży	(28 528)	(26 576)
Koszty ogólnego zarządu	(28 015)	(28 891)

Wzrost amortyzacji środków trwałych wynika głównie ze wzrostu rezerwy na umorzenie uprawnień związanych z emisją CO₂ za rok 2019. Szczegóły zostały opisane w notcie 10.3.19.

10.3.12. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
Grunty, budynki i budowle	505 332	484 845	429 715
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	704 525	702 877	626 639
Pozostałe środki trwałe	32 721	31 967	30 616
Środki trwałe w budowie	155 061	162 580	199 118
Środki trwałe razem:	1 397 639	1 382 269	1 286 088

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2020-03.2020	01.2019-12.2019	01.2019-03.2019
Nabycie	41 454	218 156	42 326
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	1 647	7 070	2 149
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	35	247	0

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Budowa instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów	60 340	54 274
Budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	19 662	17 328
Inwestycje w rozbudowę i optymalizację wytwórni elektrolizy w celu zwiększenia mocy produkcyjnych	8 845	9 740
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni tlenu propylenu	6 304	4 130
Poprawa bezpieczeństwa przeciwpożarowego na terenie parku przemysłowego	5 711	2 501
Rozbudowa bazy magazynowej tlenu etylenu	5 660	4 200
Rozbudowa bazy magazynowej tęgus sodowego	3 713	1 364
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	3 121	12 646

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2020 roku wynoszą 30 921 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019: 50 589 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2020 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 52 039 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019: 69 825 tys. zł)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.13. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	8 614	9 011	7 856
Prawa do emisji CO ₂	33 498	41 842	29 734
Inne wartości niematerialne	10 772	5 575	7 881
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	14 436	13 338	14 133
Wartości niematerialne razem:	81 692	84 138	73 976

Nabywanie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2020-03.2020	01.2019-12.2019	01.2019-03.2019
Nabywanie	13 698	37 453	11 459
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	131	583	156
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

10.3.14. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Grunty, budynki i budowle	19	22
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	62 787	63 010
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	41 115	42 541
Pozostałe środki trwałe	338	348
Prawo do użytkowania aktywów	104 259	105 922

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Grunty, budynki i budowle	4	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	223	222
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	2 160	1 456
Pozostałe środki trwałe	10	20
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	2 398	1 702

10.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Kredyty bankowe	444 659	371 050
Pożyczki	39 243	41 938
Zobowiązania z tytułu leasingu	45 390	46 412
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	529 292	459 400
Kredyty w rachunku bieżącym	9 675	21 255
Kredyty bankowe	22 401	22 275
Pożyczki	10 723	10 711
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 833	10 763
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	54 632	65 004

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 marca 2020 wynosi 476 735 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego podpisania Spółki Grupy terminowo spłacały kredyty i pożyczki. Na dzień 31 marca 2020 roku Jednostka Dominująca nie naruszyła postanowień umów kredytów i pożyczek.

W przypadku spółek zależnych, podobnie jak w poprzednich okresach, jedna ze spółek nie wywiązała się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie. Na 31 marca 2020 roku spółka ta nie posiadała zadłużenia z tytułu tego kredytu.

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

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

Na podstawie powyższych aneksów, a także na podstawie zawartego w dniu 31 marca 2020 roku z Santander Bankiem Polska S.A. aneksu do umowy o kredyt rewolwingowy w kwocie 50 mln PLN, wykreślono z zobowiązań Jednostki Dominującej konieczność utrzymywania jednego z dwóch, do tej pory funkcjonujących w umowie, wskaźników finansowych. Drugi z ww. kowenantów nie uległ zmianie.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

	Stan na 31.03.2020		Stan na 31.12.2019	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	144 226	138 388	144 448	71 255
Akredytywy i gwarancje	47 710	9 587	47 770	9 587

	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Koszty z tytułu odsetek	(6 895)	(5 169)
- kredyty i pożyczki	(3 221)	(2 442)
- obligacje wyemitowane	(3 031)	(2 140)
- leasing	(643)	(587)
Pozostałe	(442)	(558)
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(199)	(240)
Prowizje i opłaty	(14)	(13)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	805	(2)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(52)	(50)
Swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(1 037)	(247)
Pozostałe koszty finansowe	55	(6)
Razem koszty finansowe	(7 337)	(5 727)

10.3.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 01.01.2020	289 876
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 845
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(3 673)
Wykup papierów dłużnych	0
Stan na 31.03.2020	290 048

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2019	299 866
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 967
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(3 821)
Wykup papierów dłużnych	0
Stan na 31.03.2019	300 012

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.17. Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2019	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 31.03.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	14 973	(500)	14 473
Wartości niematerialne	1 057	(2)	1 055
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	294	-	294
Pożyczki i bony	187	12	199
Zapasy	6 834	801	7 635
Należności*	6 913	(4 365)	2 548

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

10.3.18. Zapasy

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Materiały	61 577	61 257
Towary	2 287	2 798
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	32 510	45 378
Wyroby gotowe	14 664	15 486
Zapasy (brutto)	111 038	124 919
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(7 635)	(6 834)
Zapasy (netto)	103 403	118 085

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

10.3.19. Rezerwy

	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa na uprawnienia CO ₂	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31 grudnia 2019	8 541	8 641	16 121	920	7 882	42 105
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 187	16 106	193	293	927	19 706
Wykorzystanie	0	0	0	(808)	(29)	(837)
Rozwiązanie	0	0	0	(47)	(7)	(54)
Stan na 31 marca 2020	10 728	24 747	16 314	358	8 773	60 920
Krótkoterminowe	10 728	24 747	2 493	358	5 315	43 641
Długoterminowe	0	0	13 821	0	3 458	17 279

Wzrost rezerwy na uprawnienia CO₂ wynika głównie z rekalkulacji rezerwy na umorzenie uprawnień związanych z emisją CO₂ za rok 2019. Rezerwa na dzień 31.12.2019 w wysokości 8 641 tys. zł została skalkulowana na podstawie posiadanych uprawnień CO₂ przy zastosowaniu metody rozchodu FIFO. W marcu 2020 roku Jednostka Dominująca sprzedała 320 tys. uprawnień, co spowodowało konieczność rekalkulacji rezerwy i ustalenia jej na poziomie 19 655 tys. zł.

Do kalkulacji rezerwy na planowaną emisję CO₂ dotyczącą I kwartału 2020 roku w wysokości 5 092 tys. zł przyjęto średnią cenę rynkową zakupu uprawnień CO₂ na dzień 31.03.2020.

W pozycji pozostałych rezerw Grupa wykazuje przede wszystkim rezerwy na sprawy sądowe. Spółki Grupy są stroną w postępowaniu sądowym przeciwko Skarbowi Państwa – Staroście Wołowskiemu w związku z aktualizacją wyceny gruntów, która jest podstawą do kalkulacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu. Grupa utworzyła na dzień bilansowy rezerwę na ten cel w wysokości 4 272 tys. zł.

10.3.20. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 31 grudnia 2019	3 459	1 411	4 870
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 285)	(1 411)	(4 696)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	1 946	1 089	3 035
Stan na 31 marca 2020	2 120	1 089	3 209
Krótkoterminowe	2 120	1 089	3 209
Długoterminowe	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.21. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 31 grudnia 2019	2 332
Zmniejszenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	(2 222)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	2 492
Stan na 31 marca 2020	2 602

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Koszty i przychody z tytułu odsetek	4 909	227
- pożyczki udzielone	223	191
- pozostałe	4 686	36
- odsetki od należności	4 751	41
- odsetki od zobowiązań	(28)	(22)
- odsetki z lokat	33	43
- odsetki rachunki bieżące	0	(2)
- odsetki od faktoringu	(37)	(13)
- odsetki pozostałe	(33)	(11)
Pozostałe	13 595	618
Dochód ze sprzedaży praw do emisji CO ₂	8 661	0
Otrzymane dotacje	840	492
Koszty operacji bankowych	(177)	(140)
Zwrot podatków	8	314
Odszkodowania, kary, grzywny	608	202
Otrzymane kary i odszkodowania	687	239
Zapłacone kary i odszkodowania	(79)	(37)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(414)	89
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	5 614	157
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	75	20
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(91)	(429)
Odpisy należności i roszerzeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(59)	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	225	449
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	248	250
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	0	(2)
Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na utratę wartości finansowego majątku trwałego	(12)	0
Darowizny przekazane	(201)	(62)
Różnice inwentaryzacyjne	(4)	(4)
Utworzenie rezerwy na potencjalne podwyższenie opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	(467)	(328)
Koszty utylizacji odpadów z likwidowanej instalacji	(457)	0
Rozwiązanie /Utworzenie rezerwy na pozostałe koszty	(160)	0
Pozostałe	(567)	(370)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	18 504	845

10.3.23. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2020 roku i pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2019 roku przedstawiają się następująco:

	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Bieżący podatek dochodowy	(11 600)	(12 896)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 885)	(12 835)
Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	(1 740)	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	25	(61)
Odroczony podatek dochodowy	6 324	(1 115)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(5 276)	(14 011)

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

W II Zezwoleniu PCC Rokita SA zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 250 000 tys. zł do dnia 31.12.2022 r. Inwestycja ma zostać zakończona w terminie do 30.06.2023 r.,
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 10 nowych pracowników w terminie do 31.12.2018 r.

Zgodnie z Interpretacją Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej wydanej po pozytywnym dla Spółki wyroku WSA Spółce przysługuje prawo do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki w ramach inwestycji objętej II Zezwoleniem.

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

Nie wypełnienie warunków zezwolenia skutkowałoby utratą prawa do zwolnienia i koniecznością zwrotu niezapłaconego

podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na działalności gospodarczej określonej w II Zezwoleniu.

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

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

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

Jednak na moment publikacji raportu kwartalnego zidentyfikowane ryzyko niewypełnienia warunków II Zezwolenia a co za tym idzie ryzyko zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego Spółka oceniła jako wysokie i dokonała wyceny zobowiązania podatkowego bieżącego i odroczonego zgodnie z Interpretacją KIMS F 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”.

Zwolnienie dochodu osiągniętego z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej na podstawie II Zezwolenia w wysokości 28 235 tys. zł (26 495 tys. zł za rok 2019 oraz 1 740 za I kwartał 2020) Spółka wykazała w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Zobowiązaniach długoterminowych w pozycji Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

10.3.24. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(25 668)	(14 022)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	18 683	20 239
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(44 352)	(34 261)
Ujęcie w wyniku finansowym	6 324	(11 767)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	19	121
Wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	0	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(19 326)	(25 668)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	24 286	18 683
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(43 612)	(44 352)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 518 tys. zł (w okresie porównawczym 2 408 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 21 844 tys. zł (w okresie porównawczym 28 076 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

10.3.25. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

10.3.26. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	46 494	48 600
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	30 394	30 460
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	6 361	7 529
Otrzymane dotacje	36 032	30 931
Razem zobowiązania warunkowe	119 281	117 520

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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Rozliczenia podatkowe

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

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

Dodatkowo, od dnia 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Wszelkie postępowania: nieuzasadnionego dzielenia operacji, zaangażowania

podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Opisane przepisy dają organom kontroli podatkowej możliwość kwestionowania realizowanych ustaleń i porozumień.

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

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

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

10.3.27. Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

10.3.28. Pomoc rządowa**Dotacje**

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

przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 31.12.2019	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 31.03.2020
Dotacje do aktywów	41 952	5 101	0	811	46 242
Pozostałe dotacje	0	29	0	29	0
Razem	41 952	5 130	0	840	46 242

w tym:

długoterminowe	40 022	44 229
----------------	--------	--------

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

krótkoterminowe	1 930	2 013
-----------------	-------	-------

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.29. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody od podmiotów powiązanych	01.2020–03.2020	01.2019–03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej PCC SE	34	149
- jednostkom stowarzyszonym	314	138
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	789	698
- pozostałym podmiotom powiązanym	39 146	34 621
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	102	0
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	22	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	15 165	13 908
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	3	90
Pozostałe przychody operacyjne		
- jednostce dominującej PCC SE	2	0
- jednostkom stowarzyszonym	98	0
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	34	111
- pozostałym podmiotom powiązanym	615	80
Razem	56 324	49 795

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2020-03.2020	01.2019-03.2019
Zakup usług		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 661	1 809
- od jednostek stowarzyszonych	9	0
- od jednostek wspólnokontrolowanych i współzależnych	42	122
- od pozostałych podmiotów powiązanych	17 066	15 014
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek wspólnokontrolowanych i współzależnych	23	1
- od pozostałych podmiotów powiązanych	35 095	33 986
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek wspólnokontrolowanych i współzależnych	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	156	380
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek wspólnokontrolowanych i współzależnych	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	2	0
Razem	54 054	51 312

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
- od jednostki dominującej PCC SE	17 139	62
- od jednostek stowarzyszonych	12 074	11 307
- od jednostek wspólnokontrolowanych i współzależnych	3 080	2 963
- od pozostałych podmiotów powiązanych	41 956	46 864
Razem należności od podmiotów powiązanych	74 249	61 196

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019
- wobec jednostki dominującej PCC SE	1 694	1 680
- wobec jednostek stowarzyszonych	10	0
- wobec jednostek współkontrolowanych i współzależnych	50	40
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	30 432	26 107
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	32 186	27 827

10.3.30. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

10.3.31. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

10.3.32. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

10.3.33. Dywidenda

Zarząd PCC Rokita w dniu 14 maja 2020 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2019, w której rekomenduje przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r., w kwocie 105 578 539,28 PLN (słownie: sto pięć milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset

trzydzieści dziewięć złotych dwadzieścia osiem groszy) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

10.3.34. Zdarzenia po dniu bilansowy**Powołanie Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 kwietnia 2020 r. powołało 5 Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pana Alfreda Pelzera, Pana Waldemara Franza Preussnera, Pana Roberta Pabicha, Pana Mariusza Dopierają oraz Pana Arkadiusza Szymanka.

Wcześniejszy wykup obligacji serii CA

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich 200.000 obligacji serii CA o łącznej wartości nominalnej 20 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach III Programu Emisji Obligacji.

Obligacje zostały wykupione w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

Emisja obligacji serii GB

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

Poręczenie za zobowiązania PCC EXOL SA z dnia 14 maja 2020 roku

Emitent poręczył za zobowiązania PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 30 mln złotych.

Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 30 czerwca 2020 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

Rekomendacja Zarządu co do podziału zysku za 2019 rok

Zarząd PCC Rokita w dniu 14 maja 2020 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2019, w której rekomenduje przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r., w kwocie 105 578 539,28 PLN (słownie: sto pięć milionów pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset trzydzieści dziewięć złotych dwadzieścia osiem groszy) w całości na kapitał zapasowy Spółki.

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

11. Załączniki

11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 14 maja 2020 r.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Załączniki

71

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
7	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
8	PCC Packaging Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.750.000	2.750 udziałów	1.000 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
9	Elpis Sp. z o.o. **	Brzeg Dolny	11.005.000	220.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL SA.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
10	IRPC Polyol Co. Ltd. **	Bangkok	300.000.000 THB	3.000.000 udziałów	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowcy	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
11	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% LabMatic Sp. z o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
12	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
13	LabAnalytika Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
14	distripark.com Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	3.950.000	79.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC SE	50%	projekt internetowy o charakterze start-up, spółka specjalizuje się w sprzedaży internetowej szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
15	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
16	New Better Industry Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
17	PCC ABC Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
18	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% - pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności
19	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
20	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
21	LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
22	Fate Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
23	Gaia Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	-----	spółka nie prowadzi działalności
24	Hebe Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
25	Pack4Chem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	150.000	3.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	wynajem powierzchni gospodarczych
26	Aqua Łososiowice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
27	Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji*	Rumunia	46 600 RON	4.660 udziałów	10 RON za 1 udział	-----	98,50% Hebe Sp. z o.o. 1,50% Fate Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
28	LogoPort Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
29	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
30	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności

*) jednostki wyłączone z konsolidacji

**) jednostki konsolidowane metodą praw własności

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

11.2. Zmiany w organizacji Grupy w I kwartale 2020 roku

W I kwartale 2020 roku nie miały miejsca zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

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

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

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

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

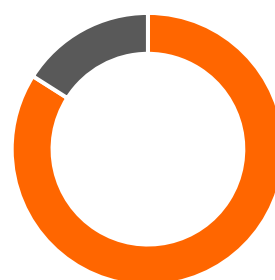
Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, który na dzień 14 maja 2020 r. posiadał 16 709 548 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 636 199 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

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

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

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

Wykres 9 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 14 maja 2020 roku



■ 84% PCC SE ■ 16% pozostali akcjonariusze

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Załączniki

Tabela 19 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 14 maja 2020 roku

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 782 897	34,17%	6 782 897	22,78%
PCC SE razem	A1-A5, B	16 709 548	84,17%	26 636 199	89,45%
Pozostali akcjonariusze	B	1 555 488	7,83%	1 555 488	5,22%
Pozostali akcjonariusze	C	1 588 264	8,00%	1 588 264	5,33%
Razem		19 853 300	100,00%	29 779 951	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I kwartał 2020 rok
Załączniki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 19 marca 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miała miejsce zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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

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

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

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

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

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

Osoba	19.03.2020			14.05.2020		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza						
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16 709 548	16 709 548	84,17%	16 709 548	16 709 548	84,17%
Zarząd						
Wiesław Klimkowski	99 902	99 902	0,50%	99 902	99 902	0,50%
Rafał Zdon	66 635	66 635	0,34%	66 635	66 635	0,34%

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 14 maja 2020 roku