



GRUPA **pcc** ROKITA

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

## List Zarządu

*Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy.*

Pierwszy kwartał 2017 roku był bardzo dobrym okresem dla Grupy PCC Rokita.

Wypracowaliśmy kolejny, istotny wzrost wyników. Zysk EBITDA osiągnął poziom 54,1 mln zł i był o 7,5% wyższy niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Wyższy poziom odnotował także zysk netto, osiągając wartość 33,7 mln zł i tym samym wzrost o 13,4 % wobec pierwszego kwartału poprzedniego roku.

Rezultaty pierwszych trzech miesięcy są głównie efektem sprzyjającej koniunktury na rynku chloroalkaliów, utrzymującej się od ubiegłego roku. Korzystny poziom cen chloroalkaliów pozwolił na osiągnięcie wysokich marż w segmencie Chloropochodne, dodatkowo segment ten odnotował wyższy wolumen sprzedaży. Ponadto dzięki korzystnym cenom sprzedaży, wysokie marże odnotował także segment Inna działalność chemiczna.

Mamy przeświadczenie o wartości strategii dalszego zwiększania udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży. W segmencie Poliuretany ponad 70% sprzedaży w pierwszym kwartale stanowiły produkty specjalistyczne. Przychody ze sprzedaży tego segmentu istotnie wzrosły mimo mniejszego w tym okresie popytu rynkowego na poliole.

W kluczowym dla naszego rozwoju obszarze, jakim jest działalność inwestycyjna, realizowaliśmy kolejne etapy przyjętych założeń. W segmencie Poliuretany rozpoczęliśmy rozruch ciągu polioli polieterowych do produkcji półproduktów, instalacji do produkcji polioli poliestrowych oraz instalacji do produkcji systemów poliuretanowych. Dzięki uruchomieniu regularnej produkcji na nowych liniach i instalacjach, co jest planowane jeszcze w II kwartale tego roku, zwiększymy moce produkcyjne wytwórni i rozbudujemy ofertę produktową. W segmencie Chloropochodne podjęliśmy decyzję o zwiększeniu mocy produkcyjnych nowoczesnej, ekologicznej instalacji elektrolizy membranowej. Dodatkowo prowadziliśmy prace związane z rozbudową instalacji tlenu propylenu.

Mając świadomość potencjału rynków pozaeuropejskich, zwiększyliśmy zaangażowanie w rozwój Grupy w Azji. Pod koniec stycznia bieżącego roku sfinalizowaliśmy transakcje zakupu części udziałów spółki produkcyjnej IRPC Polyol w Tajlandii. Na początku lutego 2017 roku podpisaliśmy umowy ze spółkami Grupy Petronas, mające na celu rozpoczęcie przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcyjnej w Malezji.

Mimo realizowanych inwestycji i ambitnych planów, kolejny raz Spółka podzieliła się zyskiem z akcjonariuszami. Wyplacona dywidenda w kwocie 7,56 zł na akcję była najwyższą dywidendą w historii obecności PCC Rokita na rynku kapitałowym. Suma wypłaconych w tym okresie dywidend, czyli przez ostatnie 3 lata, wyniosła 15,53 zł na akcję. Tym samym od kilku lat należymy do grona spółek dywidendowych, oferując jedną z najwyższych stóp dywidendy.

Zapraszamy Państwa do lektury całego raportu, dziękując jednocześnie naszym pracownikom za codzienne zaangażowanie we wspólne budowanie wartości Grupy, a Inwestorom i Partnerom biznesowym za zaufanie.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE I KWARTAŁU .....</b>	<b>4</b>
1.1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	4
1.2.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	5
1.3.	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA .....</b>	<b>7</b>
2.1.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	7
2.2.	SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE .....	7
<b>3.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW .....</b>	<b>9</b>
3.1.	SEGMENT POLIURETANY (P).....	9
3.2.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE (C).....	10
3.3.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA (F).....	11
3.4.	SEGMENT ENERGETYKA (E) .....	12
3.5.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ (Z).....	12
<b>4.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA .....</b>	<b>13</b>
<b>5.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>23</b>
<b>6.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>25</b>
<b>7.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>49</b>

## 1. PODSUMOWANIE I KWARTAŁU

### 1.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	I kwartał 2017 tys. PLN	I kwartał 2016	I kwartał 2017 tys. EUR	I kwartał 2016
Przychody ze sprzedaży	303 670	281 590	70 800	64 646
Zysk na działalności operacyjnej	40 139	36 562	9 358	8 394
Zysk przed opodatkowaniem	37 280	32 350	8 692	7 427
Zysk netto	33 699	29 714	7 857	6 822
EBITDA	54 143	50 352	12 623	11 559
Pozostałe dochody całkowite netto	0	6	0	1
Całkowite dochody ogółem	33 699	29 720	7 857	6 823
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 115	9 846	1 425	2 260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 878)	(27 903)	(3 002)	(6 405)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 671)	7 955	(3 887)	1 826
Przepływy pieniężne netto	(23 434)	(10 102)	(5 464)	(2 319)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	1,70	1,50	0,40	0,34
	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	1 108 064	1 085 328	262 587	245 327
Aktywa obrotowe	328 500	356 557	77 847	80 596
Kapitał własny	749 219	715 388	177 548	161 706
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 705	4 488
Zobowiązania długoterminowe	396 284	404 734	93 911	91 486
Zobowiązania krótkoterminowe	291 061	321 762	68 975	72 730
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	37,74	36,03	8,94	8,15

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

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

Waluta	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Euro	4,2198	4,4240

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

Waluta	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.03.2016</b>
Euro	4,2891	4,3559

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



## 1.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	I kwartał 2017	I kwartał 2016
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	283 272	263 936	66 045	60 593
Zysk na działalności operacyjnej	39 387	37 159	9 183	8 531
Zysk przed opodatkowaniem	36 655	33 589	8 546	7 711
Zysk netto	33 376	31 223	7 782	7 168
EBITDA	51 425	49 243	11 990	11 305
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	33 376	31 223	7 782	7 168
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 301	12 185	2 169	2 797
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 538)	(27 041)	(3 623)	(6 208)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 987)	7 886	(3 261)	1 810
Przepływy pieniężne netto	(20 224)	(6 969)	(4 715)	(1 600)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	1,68	1,57	0,39	0,36
	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Aktywa trwałe	1 043 665	1 026 611	247 326	232 055
Aktywa obrotowe	327 438	340 572	77 596	76 983
Kapitał własny	760 163	726 787	180 142	164 283
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 705	4 488
Zobowiązania długoterminowe	360 892	369 581	85 523	83 540
Zobowiązania krótkoterminowe	250 048	270 815	59 256	61 215
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	38,29	36,61	9,07	8,27

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 85.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim<sup>2</sup>:

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

Waluta	31.03.2017	31.12.2016
Euro	4,2198	4,4240

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

Waluta	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Euro	4,2891	4,3559

<sup>2</sup> Dz. U. z 2014 r. poz.133

### 1.3. PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ

- **WZROST EBITDA (+7,5% Q/Q)**
- **WZROST PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W SEGMENTE CHLOROPPOCHODNE (+11% Q/Q) JAKO EFEKT WYŻSZYCH CEN CHLOROALKALIÓW ORAZ ZWIĘKSZONEGO WOLUMENU SPRZEDAŻY (+9% Q/Q)**
- **WZROST WOLUMENU SPRZEDAŻY PRODUKTÓW SPECJALISTYCZNYCH W KLUCZOWYM SEGMENTE POLIURETANY (+19% Q/Q)**

W I kwartale 2017 roku Grupa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa) osiągnęła wyższy niż w okresie porównawczym zysk EBITDA na poziomie 54,1 mln zł (+ 7,5% q/q) i zysk netto w kwocie 33,7 mln zł (+ 13,4% q/q). Marża brutto na sprzedaży utrzymała się na wysokim poziomie 27%.

Wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2017 roku to między innymi efekt wysokich marż odnotowanych w segmencie Chloropochodne. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu cen sprzedaży chloroalkaliów. Wyższe marże wraz z większymi wolumenami sprzedaży tego segmentu istotnie wpłynęły na lepsze rezultaty Grupy.

Ponadto konsekwentnie dążono do optymalizacji portfolio w segmencie Poliuretany i zwiększenia udziału w sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych, przy jednoczesnym ograniczeniu udziału produktów masowych. Wolumen sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych wzrósł o 19% q/q, przy czym ich udział w portfolio z 61% w I kwartale 2016 roku wrósł do 74% w I kwartale

bieżącego roku. Pomimo to segment odnotował spadek marży EBITDA o 4,8 p.p. w wyniku istotnych wzrostów cen surowców, które nie mogły zostać pokryte w całości przez podwyżki cen polioli. Dodatkowo na niższą marżę w segmencie Poliuretany wpłynął ograniczony popyt na poliole. Sytuacja ta spowodowana była mniejszą dostępnością TDI, drugiego po polioliach kluczowego surowca do produkcji elastycznych pianek poliuretanowych. Brak TDI na rynku zmusił producentów pianek do decyzji o zmianie standardowo wytwarzanego asortymentu, co wprost przełożyło się na mniejsze zapotrzebowanie na poliole.

Segment Inna działalność chemiczna odnotował wzrost przychodów i marży EBITDA dzięki wyższym wolumenom oraz cenom sprzedaży. W grupie wysokospecjalistycznych produktów odnotowano znaczącą sprzedaż nowo wdrożonych produktów (m. in. nowe typy dodatków do farb, plastifikatorów do PCW, uniepalniaczy i dodatków przeciwzuzyciowych do lubrykantów), których regularna sprzedaż rozpoczęła się w połowie 2016 roku.



## 2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

### 2.1. Działalność Grupy

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.2. Segmenty sprawozdawcze

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

- Poliuretany <sup>Ⓟ</sup>
- Chloropochodne <sup>Ⓒ</sup>
- Inna działalność chemiczna <sup>Ⓣ</sup>
- Energetyka <sup>Ⓢ</sup>
- Pozostała działalność <sup>Ⓩ</sup>



## Poliuretany ®

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



## Chloropochodne ©

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



## Inna działalność chemiczna ®

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



## Energetyka ®

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



## Pozostała działalność ②

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



Szczegóły dotyczące segmentów sprawozdawczych zawarte są w nocie 6.3.8 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za I kwartał 2017 roku.



### 3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA SEGMENTÓW

#### 3.1. Segment Poliuretany <sup>®</sup>

W zakresie głównych produktów, czyli polioli polieterowych, I kwartał 2017 roku charakteryzował się stabilnością sprzedaży, bez zdarzeń jednorazowych, które mogłyby wpłynąć zasadniczo na strukturę rynkową.

Największym wyzwaniem dla całej branży producentów polioli polieterowych wciąż pozostaje poważne ograniczenie dostępności TDI, drugiego po polioliach kluczowego surowca do produkcji elastycznych pianek poliuretanowych. Ma to bezpośrednie przełożenie na ograniczony popyt na poliole, ponieważ producenci pianek elastycznych muszą dokonywać wyborów, co zamierzają produkować przy ograniczonym dostępie do TDI. Ponadto sytuacja ta wpływa na marżowość polioli, które będąc na rynku w nadmiarze w naturalny sposób traciły na rentowności.

Ograniczenia TDI trwają od 2016 roku, kiedy to m.in. jeden z największych producentów tego surowca, oznajmił na rynku o problemach z uzyskaniem pełnych mocy produkcyjnych nowej instalacji. W międzyczasie inni producenci również zgłaszali problemy z produkcją TDI, co w rezultacie doprowadziło do ograniczeń dostępności i drastycznych wzrostów cen tego surowca. Stan ten utrzymywał się do końca 2016 roku, a sytuacja w I kwartale 2017 roku nie wykazała poprawy. Obecnie nie ma dostępnych jednoznacznych informacji o terminie przywrócenia zbilansowanej ilości TDI na rynek, głównie w kontekście problemów technicznych wspomnianego producenta. PCC Rokita nie posiada oficjalnych deklaracji tego producenta o planach przywrócenia produkcji do normalnej skali, ale zakłada, że problemy z TDI mogą w większym lub mniejszym stopniu potrwać nawet do końca bieżącego roku.

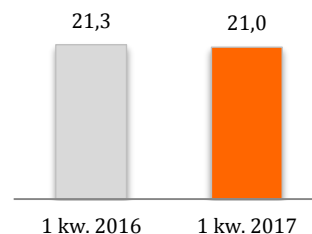
Ponadto, na rynku surowców do produkcji polioli polieterowych wciąż utrzymywał się trend wzrostowy cen. Ceny propylenu i etylenu rosły regularnie co miesiąc, podobnie jak w poprzednich okresach, poczynając od II kwartału 2016 roku, co bezpośrednio przekładało się na wyższe koszty głównych surowców, takich jak tlenek propylenu i tlenek etylenu.

W tej sytuacji kluczowym celem Spółki było przekładanie wzrostów kosztów produkcji, wynikających z wyższych kosztów zmiennych produkcji, na ceny sprzedaży produktów Spółki. Istotnym było również utrzymanie stałych klientów PCC Rokita, przy jednoczesnym niepoddawaniu się presji konkurencji cenowej. Cel ten został w znacznym stopniu osiągnięty.

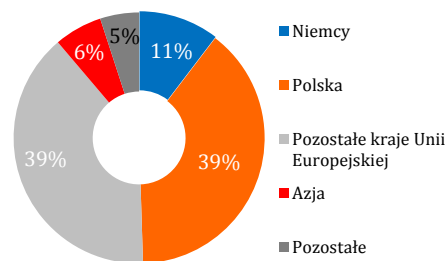
Dużym sukcesem firmy okazało się natomiast zarządzanie strukturą sprzedaży produktów. W sytuacji, gdy na rynku europejskim standardowy polioli do pianek elastycznych (najbardziej masowy, a co za tym idzie jeden z najmniej marżowych) stanowi ponad 40% całej produkcji, w portfolio sprzedaży Rokity stanowił poniżej 20%.

W I kwartale Spółka odnotowała rekordową produkcję polioli do aplikacji pianek ultramiękkich (hypersoft) oraz „z pamięcią” (visco). Jest to segment, gdzie PCC Rokita odgrywa jedną z kluczowych ról na rynku europejskim.

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo w segmencie Poliuretany <sup>®</sup> [w tys. ton]



Wykres 2 Udział przychodów ze sprzedaży produktów w I kwartale 2017 roku w segmencie Poliuretany <sup>®</sup> w ujęciu geograficznym



#### Innowacje w segmencie Poliuretany <sup>®</sup>

Zespoły badawczo-rozwojowe Grupy PCC Rokita skupione były na opracowywaniu polioli polieterowych. To nowy segment rynku poliuretanowego, w który GK zamierza wejść od II kwartału 2017. Produkty te bazują na zupełnie innych surowcach, niż używanych dotąd przez PCC Rokita, oraz na oddzielnej infrastrukturze produkcyjnej. Dzięki odpowiednim inwestycjom w

sprzęt badawczo-rozwojowy, taki jak m.in. dwie instalacje pilotażowe, pracownicy zespołów badawczo-rozwojowych dokonali istotnego postępu w rozwoju odpowiednich formułacji. W I kwartale 2017 r. doszło do pierwszych aprobat jakościowych u pojedynczych klientów, co wzmocniło przekonanie o słuszności obranych metod rozwoju tej grupy produktowej.

Trwały również prace nad poliolami naturalnymi (NOP). Dokonano pierwszej syntezy półtechnicznej polioli, które obecnie są testowane pod kątem aplikacyjnym.

### **Inwestycje w segmencie Poliuretany ©**

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

## **3.2. Segment Chloropochodne ©**

W I kwartale 2017 r. segment Chloropochodne w dalszym ciągu charakteryzował się korzystnymi cenami alkaliów. W ramach struktury organizacyjnej Spółki Kompleks Chloru utrzymał stabilną i wysoką produkcję, co przy aktualnym poziomie cenowym przełożyło się na relatywnie wysokie wyniki.

### **Ług sodowy**

Sprzedaż ługu sodowego koncentruje się na rynku lokalnym i na rynkach sąsiadujących. Ceny w I kwartale 2017 roku utrzymały się generalnie na poziomie cen z IV kwartału 2016 roku. Największy wpływ na kształtowanie się cen ługu sodowego miało wznowienie produkcji przez czeskiego producenta Spolana Neratovice. W zeszłym roku ogłosił on zamknięcie elektrolizy rtęciowej w 2017 roku. Nie zdecydował się na konwersję i zmianę technologii na membranową. Oficjalnie produkcja rtęciowa miała być utrzymana do końca czerwca bieżącego roku. Według ostatnich informacji, zgoda na produkcję w technologii rtęciowej wynikająca z kwestii środowiskowych, została przedłużona do listopada bieżącego roku. Należy się zatem spodziewać, że w sytuacji stabilnej i regularnej produkcji Spolany, ceny ługu sodowego w regionie mogą ulec obniżeniu.

Drugim producentem w regionie pracującym w technologii rtęciowej jest słowacki producent Fortischem.

### **Soda kaustyczna**

W I kwartale 2017 r. obserwujemy wzrost cen sody kaustycznej w formie stałej w Chinach. Jest to wynikiem wprowadzanych restrykcji środowiskowych i licznych

Ponadto rozpoczęto proces rozruchowy ciągu produkcyjnego półproduktów do polioli, które mają zoptymalizować wydajności na głównych reaktorach. Szacuje się, że inwestycja ta powinna dać firmie nie mniej niż 5 tys. ton dodatkowych mocy produkcyjnych w skali roku.

Równolegle został rozpoczęty rozruch instalacji do produkcji polioli poliestrowych (13 tys. ton/rok), który powinien zakończyć się jeszcze w II kwartale tego roku.

Pod koniec I kwartału bieżącego roku rozpoczęto również rozruch mieszalników w ramach inwestycji budowy instalacji do produkcji systemów poliuretanowych (ok. 25 tys. ton/rok).

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

Na wszystkich opisanych wyżej instalacjach rozpoczęcie produkcji planowane jest w II kwartale tego roku.

kontroli. Część fabryk zatrzymała produkcję w związku z przeprowadzanymi inspekcjami środowiskowymi. Zgodnie z dominującymi na rynku opiniami, tendencja ta utrzyma się w kolejnych miesiącach. Dodatkowo zwiększone zapotrzebowanie na ług sodowy na rynku chińskim spowodowało ograniczenie produkcji sody kaustycznej w formie stałej. Te dwa czynniki mają wpływ na wielkość eksportu z Chin, i tym samym mniejszą dostępność produktu na rynkach zamorskich.

Biorąc pod uwagę aktualny trend światowy dla cen sody kaustycznej w formie stałej, Kompleks Chloru zdecydował się na intensyfikację produkcji sody płatkowanej, kosztem ograniczenia dostępności do sprzedaży ługu sodowego. Największy nacisk kładziony jest na sprzedaż na rynki eksportowe Afryki, Ameryki Południowej i Azji.

### **Chlor**

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

Jednocześnie celem Spółki jest utrzymanie współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru. W I kwartale rozpoczęto również dostawy dla nowego odbiorcy, który jest zainteresowany nawiązaniem regularnej i stabilnej współpracy.

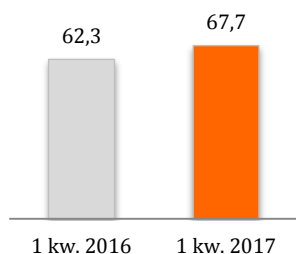
Oprócz tego PCC Rokita koncentruje się na intensyfikacji sprzedaży chloru w małych

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

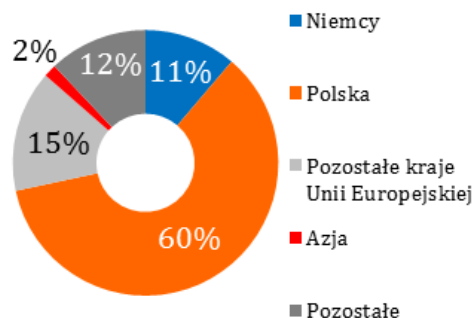
### Chlorobenzeny

Spółka osiągnęła większą sprzedaż monochlorobenzenu w I kwartale 2017 roku dzięki zrealizowanym dostawom do strategicznych odbiorców, zwiększonym o 22% w stosunku do ilości z 2016 roku.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo w segmencie Chloropochodne © [w tys. ton]



Wykres 4 Udział przychodów ze sprzedaży produktów w I kwartale 2017 roku w segmencie Chloropochodne w ujęciu geograficznym ©



### Inwestycje w segmencie Chloropochodne©

Spółka podjęła decyzję o rozbudowie instalacji elektrolizy, zwiększającej zdolności produkcyjne dzięki montażowi dodatkowych elektrolizerów. Obecnie ma miejsce etap zawierania umów związanych z planowanymi inwestycjami w zwiększenie zdolności produkcyjnych instalacji elektrolizy, jak również tlenu propylenu.

## 3.3. Segment Inna działalność chemiczna ©

W I kwartale 2017 r. Spółka w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała wyższe wyniki w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w tym dzięki stabilnej sytuacji rynkowej i konsekwentnie realizowanej polityce marketingowej, zakładającej wzrost udziału sprzedaży produktów specjalistycznych. Pomimo okresu zimowego, który tradycyjnie charakteryzuje się słabszą koniunkturą zwłaszcza w branży budowlanej, segment ten odnotował większą sprzedaż oraz wyższe marże.

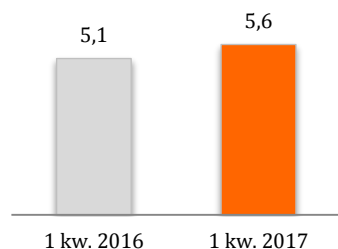
W I kwartale Spółka kontynuowała współpracę z wieloletnimi kontrahentami, a także nawiązywała kontakty z nowymi potencjalnymi odbiorcami, rozwijając działalność na nowych obszarach geograficznych i w nowych branżach aplikacyjnych.

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

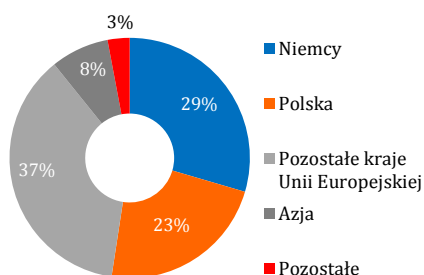
rok. Dlatego już od pewnego czasu prowadzone są intensywne prace, zmierzające do akceptacji przez potencjalnych klientów najnowszych wyrobów, jakie Spółka zamierza wprowadzić do oferty w związku z realizacją inwestycji, której zakończenie planowane jest na 2018 rok.

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

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo w segmencie Inna działalność chemiczna ⑥ [w tys. ton]



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



### Inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna ⑥

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

### 3.4. Segment Energetyka ⑥

W I kwartale 2017 r. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń. Kolejny rok z rzędu stosunkowo łagodna zima nie przysporzyła problemów i nie wpłynęła radykalnie na wzrost zapotrzebowania na energię cieplną.

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

Zakupy paliwa w postaci miazgi węgla kamiennego realizowane były z obowiązującego kontraktu na

dostawy węgla zawartego w 2016 roku, w związku z czym wzrost cen węgla na rynku nie wpłynął na wyniki segmentu.

Ponadto na początku II kwartału przystąpiono do zakupu uprawnień do emisji dwutlenku węgla i dotychczas zakupiono około 200.000 uprawnień.

### Inwestycje w segmencie Energetyka ⑥

Prowadzone inwestycje w segmencie Energetyki przebiegały niemal zgodnie z planem i w większości przewiduje się planowe ich zakończenie. Najbardziej zaawansowana jest inwestycja zabudowy turbozespołu z turbiną przeciwpiętną, na której trwają obecnie testy funkcjonalne i szkolenia z obsługi.

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

### 3.5. Segment Pozostała działalność ⑥

W ramach segmentu Pozostała działalność, Grupa w I kwartale 2017 roku prowadziła m.in. inwestycję w oczyszczalni ścieków, związaną z modernizacją

gospodarki osadowej oraz inwestycję związaną z budową laboratorium centralnego.



## 4. SYTUACJA FINANSOWA

### 4.1. Omówienie wyników działalności

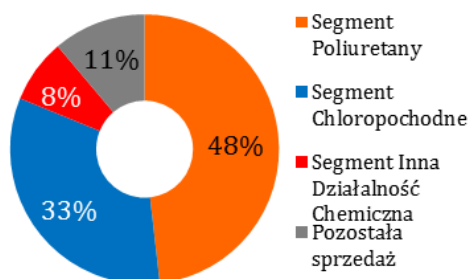
[mln zł]	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	303,7	281,6	7,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	81,9	74,2	10,4%
Marża brutto na sprzedaży	27,0%	26,4%	0,6 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	40,1	36,6	9,6%
Wynik netto	33,7	29,7	13,5%
EBITDA	54,1	50,4	7,5%

#### 4.1.1. Przychody ze sprzedaży

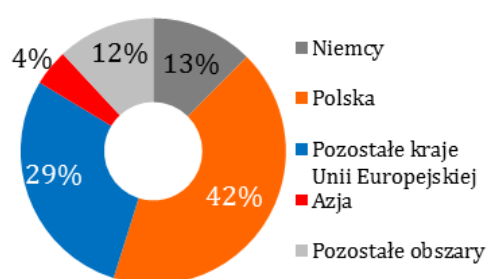
W pierwszym kwartale 2017 roku Grupa PCC Rokita uzyskała 303,7 mln zł z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług, co stanowiło wzrost przychodów o 7,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016. Było to wynikiem przede wszystkim wyższej produkcji w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi oraz wyższymi cenami produktów segmentu Chloropochodne. Rentowność brutto na sprzedaży w Grupie wzrosła nieznacznie z 26,4% w pierwszym kwartale 2016 roku do 27% w roku

kolejnym. Wzrost marży na sprzedaży jest przede wszystkim konsekwencją wzrostu cen chloroalkaliów przy jednoczesnym utrzymaniu niskiego kosztu wytworzenia. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do segmentów, najwyższą wartość przychodów do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 146 mln zł i segment Chloropochodne 100 mln zł, co stanowiło razem 81% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy w I kwartale 2017 rok



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w I kwartale 2017 rok



#### 4.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosły 264,1 mln zł i były wyższe o 19,9 mln zł, tj. 8,1% od kosztów w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 221,7 mln zł, z czego 206,1 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa PCC Rokita odnotowała wzrost kosztu własnego w odniesieniu do analogicznego okresu 2016 roku o 14,3 mln zł, co stanowiło 6,9%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim

ze wzrostu kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było zarówno wyższym wolumenem produkcji jak i wyższymi niż w pierwszym kwartale 2016 roku cenami surowców.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w pierwszym kwartale 2017 roku wyniosły łącznie 256,8 mln zł:

- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 61% wszystkich kosztów i wyniosły 156,8 mln zł. Koszty te wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście wolumenu sprzedaży. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii wynikał przede wszystkim z wyższej produkcji w pierwszych trzech miesiącach 2017 roku w porównaniu do roku ubiegłego jak i wyższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę.
- Koszty usług obcych spadły o 5,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2016 roku i wyniosły

41,1 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 16%. Nieznaczny ich spadek spowodowany był przede wszystkim niższymi kosztami remontów.

- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie PCC Rokita stanowiły 13% w strukturze kosztów i wyniosły 33,4 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2016 wzrosły o 19%, co spowodowane było zarówno wzrostem zatrudnienia w Grupie PCC Rokita, jak i większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.
- Koszty amortyzacji oraz utraty wartości pozostały na podobnym poziomie jak w pierwszym kwartale roku ubiegłego (14 mln zł).
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, spadły o 0,6 mln zł w pierwszych trzech miesiącach 2017 roku do poziomu 11,4 mln zł.

#### **4.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 0,6 mln zł w pierwszym kwartale 2017 roku, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrósł o 1,4 mln zł. Wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miały przede wszystkim czynniki jednorazowe takie jak: sprzedaż spółki PCC Prodex GmbH do jednostki dominującej PCC SE oraz

włączenie od stycznia 2017 roku do konsolidacji dwóch spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, które wcześniej nie były konsolidowane ze względu na ich nieistotność. Ponadto w pierwszym kwartale 2017 roku odnotowano wyższe ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

#### **4.1.4. Koszty finansowe**

Koszty finansowe w pierwszym kwartale 2017 osiągnęły poziom 2,9 mln zł i były o 1,4 mln zł niższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Koszty z tytułu odsetek utrzymały się na zbliżonym poziomie jak

w roku ubiegłym, natomiast odnotowano niższą stratę z tytułu wyceny bilansowej instrumentów finansowych (IRS).

#### **4.1.5. Wynik netto**

W pierwszym kwartale 2017 roku odnotowano wzrost zysku netto Grupy Kapitałowej PCC Rokita o 13,4% do kwoty 33,7 mln zł.

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

W 2017 roku kontynuujemy optymalizację portfolio w segmencie Poliuretany poprzez wzrost sprzedaży wysokomaryżowych produktów specjalistycznych oraz ograniczenie udziału produktów masowych o dużo niższych marżach. W pierwszym kwartale 2017 r. odnotowano wyższe średnie ceny polioli w stosunku do pierwszych trzech miesięcy 2016 roku, jednak marże segmentu spadły, ponieważ wzrosty cen produktów nie pokryły w pełni wzrostu cen surowców.

## 4.2. Wyniki segmentów

[mln. zł]	Poliuretany			Chloropodobne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1Q2017	1Q2016	Zmiana	1Q2017	1Q2016	Zmiana	1Q2017	1Q2016	Zmiana	1Q2017	1Q2016	Zmiana	1Q2017	1Q2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5,3	3,1	71%	58,6	52,6	11%	1,6	0,8	100%	17,5	18,3	-4%	31,2	31,5	-1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	146,4	140,9	4%	100,1	90,1	11%	23,3	20,9	11%	11,3	10,2	11%	22,6	19,5	16%
Łączne przychody ze sprzedaży	151,7	144,0	5%	158,6	142,7	11%	24,9	21,6	15%	28,8	28,5	1%	53,9	51,0	6%
EBITDA	10,2	16,6	-39%	27,6	22,9	20%	1,6	1,0	60%	10,2	8,4	21%	3,6	1,7	112%
Marża EBITDA	6,7%	11,5%	-4,8 p.p.	17,4%	16,1%	1,3 p.p.	6,5%	4,7%	1,8 p.p.	35,4%	29,4%	6,1 p.p.	6,7%	3,4%	3,4 p.p.
Zysk/strata brutto	8,2	14,6	-44%	20,5	14,2	44%	0,5	-0,2	350%	8,3	6,3	32%	-1,6	-2,5	36%

#### 4.2.1. Poliuretany ®

Przychody segmentu Poliuretany stanowiły 48,2% przychodów Grupy. W pierwszym kwartale 2017 roku segment poliuretanów, mimo nieznacznego spadku sprzedanych ilości produktów, zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży w związku z wyższymi cenami produktów będącymi pochodną wzrostu cen surowców.

EBITDA segmentu w 2016 roku osiągnęła poziom 10,2 mln zł. Jest to przede wszystkim wynik ewolucyjnego rozwoju portfela sprzedaży poprzez zwiększanie udziałów sprzedaży produktów specjalistycznych o wyższych marżach. Pomimo wzrostu udziału produktów wysokomarżowych w sprzedaży segmentu marża EBITDA spadła o 4,8 punktu procentowego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przyczyną spadku marży były przede wszystkim wyższe ceny surowców nie przekładające się w pełni na wzrosty cen produktów.

W przychodach segmentu Poliuretany eksport w pierwszym kwartale roku 2017 stanowił blisko 61% i wzrósł wobec analogicznego kwartału roku 2016 o

7,1%. Główni odbiorcy zlokalizowani są w Niemczech i we Włoszech.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- ograniczona podaż TDI (podstawowego surowca do produkcji pian elastycznych)
- nieznaczny spadek ilości sprzedanych produktów o 1,6%,
- spadek marży EBITDA o 4,8 punktu procentowego w wyniku istotnych wzrostów cen surowców, które nie mogły zostać pokryte w całości przez podwyżki cen polioli,
- optymalizacja portfela poprzez ograniczenie sprzedaży produktów masowych (niskomarżowych) i jednocześnie wzrost sprzedaży produktów specjalistycznych.

#### 4.2.2. Chloropochodne ©

Przychody z tytułu sprzedaży alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach Segmentu Chloropochodne, stanowiły ponad 33% przychodów Grupy i wzrosły o 11% w porównaniu do roku ubiegłego.

W I kwartale 2017 r. segment Chloropochodne odnotował wzrost będący następstwem wyższej produkcji oraz zwiększonego wolumenu sprzedaży jak i w dalszym ciągu rosnących cen sprzedaży alkaliów.

Sytuacja rynkowa związana ze wzrostem cen alkaliów przede wszystkim jest pochodną wzrostu cen sody kaustycznej w formie stałej w Chinach w wyniku mniejszej podaży tego produktu. Ograniczenie produkcji sody kaustycznej w Chinach związane jest z

wprowadzanymi restrykcjami dla chińskich producentów w wyniku zaostrzonych w tamtym obszarze kontroli w zakresie ochrony środowiska. Dodatkowo zwiększone zapotrzebowanie na ług sodowy na rynku chińskim spowodowało ograniczenie produkcji sody kaustycznej w formie stałej.

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

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

#### 4.2.3. Inna działalność chemiczna ®

W porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego, w 2017 roku odnotowano znaczące wzrosty przychodów mające związek z ograniczonym importem produktów konkurencyjnych z rynków azjatyckich. Wzrost przychodów oraz wolumenów znacząco poprawił rentowość segmentu.

Wzrost przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych związany jest z ograniczoną dostępnością produktów masowych z Chin, co pozwoliło na podwyższenie cen oraz wolumenów sprzedaży. Obecna sytuacja na rynku europejskim powoli się unormowała i

mimo obecności chińskich produktów na rynku, nie przewiduje się ponownej redukcji cen, jak miało to miejsce w połowie 2016 roku, gdzie ceny spadły nawet o 20%-30%.

W grupie wysokospecjalistycznych produktów odnotowano znaczącą sprzedaż nowo wdrożonych produktów, których regularna sprzedaż rozpoczęła się jeszcze w połowie 2016 roku. Rozwój strategii opiera się na poszerzaniu gamy wysokospecjalistycznych produktów, co ma odzwierciedlanie we wprowadzeniu



do oferty oraz sprzedaży specjalistycznych dodatków do płynów hydraulicznych.

#### 4.2.4. Energetyka ②

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

Pomimo zbliżonego poziomu przychodów segmentu w pierwszym kwartale 2017 roku do tych z analogicznego okresu roku ubiegłego osiągnięto wyższe marże. Wzrost marż wynikał przede wszystkim z niższej ceny węgla, gdyż w I kwartale ubiegłego roku zużywano w dużej części węgiel zakupiony w 2015 roku po wyższych cenach niż ten zużywany w I kwartale 2017 roku.

#### 4.2.5. Pozostała działalność ②

Segment Pozostała działalność w pierwszym kwartale roku 2017 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego odnotował wzrost marży EBITDA o 3,4

punktu procentowego. Osiągnięto także wyższą o 16% sprzedaż do klientów zewnętrznych segmentu.

### 4.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

[mln zł]	I kw. 2017	2016	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 062,0	1 044,9	1,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78,0	101,4	-23,1%
Należności z tyt. dostaw i usług	130,8	120,8	8,3%
Zapasy	63,7	65,2	-2,3%
Wartości niematerialne	25,3	25,2	0,4%
Pozostałe aktywa	76,8	84,4	-9,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 436,6</b>	<b>1 441,9</b>	<b>-0,4%</b>
Kapitał własny	749,2	715,4	4,7%
Długoterm. kredyty i pożyczki	325,4	334,7	-2,8%
Pozo. zob. długoterm. i rezerwy	70,9	70,0	1,3%
Zobow. z tytułu dostaw i usług	125,7	143,1	-12,2%
Krótkoterm. kredyty i pożyczki	72,6	80,5	-9,8%
Pozo. zob. krótkoterm. i rezerwy	92,8	98,2	-5,5%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 436,6</b>	<b>1 441,9</b>	<b>-0,4%</b>

#### 4.3.1. Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 17,2 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych związany głównie z inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę Dominującą,
- wyższy o 10 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- niższy o 2,3% poziom zapasów w związku z optymalizacją gospodarki zapasami.

#### 4.3.2. Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wzrost o 4,7% kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2016 w związku ze zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszym kwartale 2017 roku,
- niższy o 17,3 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji wynikający przede wszystkim ze spłaty części zadłużenia zgodnie z obowiązującymi harmonogramami,
- niższy o 12,1% poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

#### 4.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[mln zł]	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6,1	9,8	-37,8%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-12,9	-27,9	-53,8%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-16,6	8,0	-307,5%
Przepływy pieniężne netto	-23,4	-10,1	131,7%
Środki pieniężne na początek okresu	101,4	83,1	22,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	78,0	73,0	6,8%

Grupa uzyskała w pierwszym kwartale 2017 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 6,1 mln zł. Spadek przepływów z działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego pomimo wyższego wyniku pierwszego kwartału 2017 roku spowodowany był wyższym zapłaconym podatkiem dochodowym niż w tym samym okresie 2016 roku.

W pierwszym kwartale saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -12,9 mln zł. Głównym wpływem na ujemną wartość przepływów były ponoszone wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, przede wszystkim przez PCC Rokita.

Działalność finansowa Grupy Rokita w 2016 roku zamknęła się ujemnym saldem w wysokości -16,6 mln zł, wyższym o 24,6 mln zł niż w roku poprzednim w związku z wyższymi spłatami kredytów i pożyczek.

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

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

#### 4.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

Alternatywne Pomiary Wyników	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	27,0%	26,4%	0,6 p.p.
Marża netto	11,1%	10,6%	0,5 p.p.
Marża EBIT	13,2%	13,0%	0,2 p.p.
Marża EBITDA	17,8%	17,9%	-0,1 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	2,3%	2,1%	0,3 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,5%	4,2%	0,3 p.p.
Alternatywne Pomiary Wyników	I kw. 2017	2016	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,2	1,2	0,0
Szybka płynność finansowa	1,0	1,0	0,0
Szybkość inkasa należności	37	35	2,3
Szybkość spłaty zobowiązań	46	54	-8,2
Szybkość obrotu zapasami	26	31	-5,1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	47,8%	50,4%	-2,6 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	27,7%	28,8%	-1,1 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	0,9	1,0	-0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	1,1	1,1	0,0

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

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

Uzgodnienie długu netto

	I kw. 2017	I kw. 2016
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 957	101 391
<b>B. Płynność</b>	<b>77 957</b>	<b>101 391</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	46 787	52 321
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	25 799	28 189



	I kw. 2017	I kw. 2016
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>72 586</b>	<b>80 510</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>-5 371</b>	<b>-20 880</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	175 906	185 397
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. Wyemitowanych obligacji	149 468	149 331
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>325 374</b>	<b>334 728</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>320 003</b>	<b>313 848</b>

Uzgodnienie EBITDA za 12 miesięcy

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.04.2016 - 31.03.2017</b>	<b>2016</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>206 710</b>	<b>202 726</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	20 700	19 753
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	58 065	58 397
[+] Koszty finansowe	(1 783)	(2 329)
[+] Koszty finansowe	10 464	11 817
<b>[=] EBITDA</b>	<b>294 156</b>	<b>290 365</b>

Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.01.2017-31.03.2017</b>	<b>01.01.2016-31.03.2016</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>33 699</b>	<b>29 714</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	3 582	2 636
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	14 187	14 519
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(184)	(729)
[+] Koszty finansowe	2 859	4 212
<b>[=] EBITDA</b>	<b>54 143</b>	<b>50 352</b>

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

### Rentowność

Wszystkie podstawowe wskaźniki, zarówno będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto, jak i wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziom wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłym.

### Płynność i zadłużenie

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w w pierwszym kwartale 2017 roku liczone na podstawie

danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego osiągnęły jednakowe poziomy, uznawane za zadowalające. Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 320 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiana jako wynik netto za ostatnie 12 miesięcy skorygowany o podatek dochodowy, koszty finansowe, amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych) 294,2 mln zł. Wskaźnik Net Debt/EBITDA na koniec pierwszego kwartału 2017 roku osiągnął wartość 1,1. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

#### 4.6. Dotacje i granty na inwestycje, badania i rozwój w I kwartale 2017

W I kwartale 2017 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju przyznało PCC Rokita dofinansowanie na realizację projektu badawczo - rozwojowego w zakresie stworzenia linii pilotażowej niezbędnej do uzyskania danych na temat zachowania i wydajności instalacji produkcyjnej i produktów w skali półprzemysłowej.

Linia pilotażowa umożliwi demonstrację przyjaznych środowisku, wysoce efektywnych technologii otrzymywania specjalistycznych produktów opartych na fosforze. Wartość przyznanego dofinansowania to 15,3 mln zł.

#### 4.7. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy

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

##### Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Z szacunkowych danych GUS wynika, że w 2016 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł o 2,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Według prognoz w 2017 roku PKB w Polsce może wzrosnąć ponad 3,0%. W 2016 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała łagodną politykę pieniężną. W lutym 2017 Rada Polityki Pieniężnej utrzymała główną stopę procentową na poziomie 1,5%.

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

Grupa wykorzystuje finansowanie zewnętrzne m.in. w postaci kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej jak i obligacje, bazujące na stałych stopach. Dzięki temu stara się równoważyć strukturę finansowania.

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

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

##### Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy.

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita.

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

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

## 5. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

### 5.1. Znaczące umowy

#### Umowa na dostawę

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

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

### 5.2. Inne istotne zdarzenia

#### Podpisanie porozumienia

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

#### Pozytywna ocena Zarządu

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

#### Zarejestrowanie spółki zależnej w Rumunii

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

Spółka Valcea została zarejestrowana w celu ewentualnego dedykowania jej do rozważanego obecnie

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

Rejestracja spółki Valcea nie powinna być utożsamiana z decyzją Grupy PCC Rokita o woli realizacji Projektu, a co najwyżej będzie krokiem ułatwiającym ewentualne jego przeprowadzenie.

Do podjęcia dalszych kroków w celu realizacji Projektu, zmierzających do złożenia wiążącej oferty zakupu tych aktywów, konieczne jest kontynuowanie weryfikacji pozostałych warunków ewentualnej transakcji, jak i potencjału do produkcji chemicznej w Rumunii, w tym zasad związanych z prowadzeniem działalności na terenie Rumunii oraz przeprowadzenie analizy ekonomicznej tego Projektu.

Kapitał zakładowy Valcea wynosi 46 600 RON, co stanowi równowartość 43 408 PLN wg kursu NBP z dnia 26 kwietnia 2017 r. Na kapitał zakładowy Valcea składa się 4 660 udziałów, przy czym Hebe Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym posiada 4 590 udziałów, a Fate Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym posiada 70 udziałów. Na ten moment zatem spółka Valcea nie została jeszcze wyposażona w kapitał wystarczający na samodzielne przeprowadzenie Projektu.

### 5.3. Inne istotne zdarzenia po 31 marca 2017r.

#### Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 4 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki w kwocie 205 235 081 zł za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w ten sposób, że kwota 150 090 948 zł przeznaczona zostanie na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i wypłacona będzie akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 7,56 zł na jedną akcję, natomiast kwota 55 144 133 zł przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy Spółki z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy. Dzień dywidendy ustalony został na 12 kwietnia 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 28 kwietnia 2017 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, w tym 16 708 972 akcje uprzywilejowanych co do głosu oraz 3 144 328 akcji zwykłych.

#### Powołanie członków Rady Nadzorczej na nową kadencję

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

#### Poręczenie

W dniu 8 maja 2017 r. PCC Rokita SA udzieliła spółce z Grupy PCC – PCC EXOL S.A. poręczenia spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 mln zł. Obowiązuje ono w okresie 24.06-24.12.2017 i jest kontynuacją poręczenia obowiązującego od 24 grudnia 2016 r.

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

### 5.4. Pozostałe informacje

#### Kredyty, pożyczki, gwarancje

W I kwartale 2017 nie miały miejsca nowe transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita SA lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub

pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### Postępowania sądowe

Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, postępowania, w którym wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych

Spółki oraz nie toczy dwóch lub więcej postępowań przed tymi instytucjami, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej.

#### Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.3.28 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

#### Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

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

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

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



## 6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 6.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### 6.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
<i>Nota 6.3.11</i>	Przychody ze sprzedaży	303 670	281 590
<i>Nota 6.3.12</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(221 720)	(207 384)
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>81 950</b>	<b>74 206</b>
<i>Nota 6.3.12</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(42 384)	(36 865)
<i>Nota 6.3.21</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	573	(779)
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>40 139</b>	<b>36 562</b>
<i>Nota 6.3.16</i>	Koszty finansowe	(2 859)	(4 212)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	0	0
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>37 280</b>	<b>32 350</b>
<i>Nota 6.3.22</i>	Podatek dochodowy	(3 581)	(2 636)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>33 699</b>	<b>29 714</b>
	<b>Zysk netto przypadający:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	0	0
	Udziałowcom niekontrolującym	33 696	29 712
		3	2
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>1,70</b>	<b>1,50</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>1,70</b>	<b>1,50</b>

		01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
	<b>Zysk netto</b>	<b>33 699</b>	<b>29 714</b>
	<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	6
	<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
	<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>33 699</b>	<b>29 720</b>
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	33 696	29 718
	Udziałowcom niekontrolującym	3	2

### 6.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	33 696	29 712
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	3 470	2 365
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14 187	14 519
Koszty finansowe	2 081	2 895
Pozostałe korekty zysku	(7 628)	(11 532)
Zapłacony podatek dochodowy	(15 126)	(5 450)
Zmiany w kapitale obrotowym	(24 565)	(22 663)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 115</b>	<b>9 846</b>
Obrót aktywami finansowymi	14 568	(7 025)
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	2 836	(433)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(30 472)	(21 558)
Pozostałe przepływy	(1 072)	1 113
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1 262	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 878)</b>	<b>(27 903)</b>
Wpływy z tytułu emisji obligacji	1 876	4 918
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(4 369)	(4 886)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	23 990	21 680
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(33 718)	(8 870)
Zapłacone odsetki	(5 117)	(4 302)
Wpływy z tytułu dotacji	667	(585)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(16 671)</b>	<b>7 955</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 434)	(10 102)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>101 391</b>	<b>83 134</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>77 957</b>	<b>73 032</b>

### 6.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 108 064</b>	<b>1 085 328</b>
<i>Nota 6.3.13</i> Rzeczowe aktywa trwałe	1 062 043	1 044 875
<i>Nota 6.3.14</i> Wartości niematerialne	25 312	25 249
<i>Nota 6.3.23</i> Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 253	2 063
Pozostałe aktywa	18 456	13 141
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>328 500</b>	<b>356 557</b>
<i>Nota 6.3.19</i> Zapasy	63 689	65 204
Należności od odbiorców	130 826	120 803
Pozostałe należności	11 857	7 929
Pozostałe aktywa	44 171	61 230
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 957	101 391
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 436 564</b>	<b>1 441 885</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>749 219</b>	<b>715 388</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	749 174	715 347
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Pozostałe całkowite dochody	(12 933)	(13 066)
Zyski zatrzymane	742 254	708 560
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>	45	41
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>396 284</b>	<b>404 734</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 468	149 331
<i>Nota 6.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	175 906	185 397
<i>Nota 6.3.23</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	15 633	15 385
<i>Nota 6.3.20</i> Rezerwy	20 073	19 719
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 028	1 025
<i>Nota 6.3.27</i> Otrzymane dotacje	33 619	33 320
Pozostałe zobowiązania	557	557
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>291 061</b>	<b>321 762</b>
Zobowiązania wobec dostawców	125 746	143 134
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 799	28 189
<i>Nota 6.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	46 787	52 321
<i>Nota 6.3.20</i> Rezerwy	13 916	14 485
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 547	19 928
<i>Nota 6.3.27</i> Otrzymane dotacje	1 602	1 628
Pozostałe zobowiązania	55 664	62 077
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>687 345</b>	<b>726 497</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 436 564</b>	<b>1 441 885</b>

#### 6.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>(13 066)</b>	<b>708 560</b>	<b>41</b>	<b>715 388</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>133</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>132</b>
Pozostałe zmiany	0	133	(1)	0	132
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 696</b>	<b>3</b>	<b>33 699</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	33 696	3	33 699
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>(12 933)</b>	<b>742 254</b>	<b>45</b>	<b>749 219</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>19 853</b>	<b>(12 821)</b>	<b>594 787</b>	<b>39</b>	<b>601 858</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 718</b>	<b>2</b>	<b>29 720</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	29 712	2	29 714
Pozostałe całkowite dochody:	0	6	0	0	6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	6	0	0	6
<b>Stan na 31 marca 2016</b>	<b>19 853</b>	<b>(12 815)</b>	<b>624 499</b>	<b>41</b>	<b>631 578</b>

## 6.2. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE

### 6.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	283 272	263 936
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(206 142)	(193 533)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>77 130</b>	<b>70 403</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(37 038)	(32 458)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(704)	(786)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>39 387</b>	<b>37 159</b>
Koszty finansowe	(2 732)	(3 570)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>36 655</b>	<b>33 589</b>
Podatek dochodowy	(3 279)	(2 366)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>33 376</b>	<b>31 223</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>1,68</b>	<b>1,57</b>
<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>1,68</b>	<b>1,57</b>

	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
<b>Zysk netto</b>	<b>33 376</b>	<b>31 223</b>
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>33 376</b>	<b>31 223</b>



## 6.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	33 376	31 223
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2 900	2 100
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 222	12 813
Koszty finansowe	1 792	2 678
Pozostałe korekty zysku	(4 395)	(8 423)
Zapłacony podatek dochodowy	(14 244)	(4 980)
Zmiany w kapitale obrotowym	(22 351)	(23 226)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 301</b>	<b>12 185</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Obrót aktywami finansowymi	9 397	(14 644)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(25 125)	(13 509)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	1 262	0
Pozostałe przepływy	(1 073)	1 112
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(15 538)</b>	<b>(27 041)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	19 355	18 803
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(28 938)	(6 200)
Zapłacone odsetki	(5 071)	(4 132)
Wpływy z tytułu dotacji	667	(584)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(13 987)</b>	<b>7 886</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(20 224)	(6 969)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego</b>	<b>91 766</b>	<b>78 964</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>71 542</b>	<b>71 993</b>

### 6.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 043 665</b>	<b>1 026 611</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	951 095	943 180
Wartości niematerialne	9 026	9 155
Pozostałe aktywa	83 544	74 276
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>327 438</b>	<b>340 572</b>
Zapasy	50 914	53 246
Należności od odbiorców	128 206	111 543
Pozostałe należności	8 663	5 015
Pozostałe aktywa	68 113	79 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 542	91 766
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 371 103</b>	<b>1 367 183</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>760 163</b>	<b>726 787</b>
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał zapasowy	431 407	431 407
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 908)	(12 908)
Zyski zatrzymane	321 762	288 386
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>360 892</b>	<b>369 581</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 468	149 331
Kredyty i pozostałe zadłużenie	162 601	172 085
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 314	13 935
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	573	573
Otrzymane dotacje	33 378	33 099
Pozostałe zobowiązania	558	558
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>250 048</b>	<b>270 815</b>
Zobowiązania wobec dostawców	115 580	125 116
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 799	25 846
Kredyty i pozostałe zadłużenie	34 218	33 847
Rezerwy	12 873	13 142
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 241	17 122
Otrzymane dotacje	1 577	1 577
Pozostałe zobowiązania	41 760	54 165
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>610 940</b>	<b>640 396</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 371 103</b>	<b>1 367 183</b>

#### 6.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>431 407</b>	<b>49</b>	<b>(12 908)</b>	<b>288 386</b>	<b>726 787</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 376</b>	<b>33 376</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	33 376	33 376
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	<b>19 853</b>	<b>431 407</b>	<b>49</b>	<b>(12 908)</b>	<b>321 762</b>	<b>760 163</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	<b>19 853</b>	<b>431 234</b>	<b>49</b>	<b>(12 794)</b>	<b>172 266</b>	<b>610 609</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(89 116)</b>	<b>(88 943)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(88 943)	(88 943)
Podział zysku	0	173	0	0	(173)	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(114)</b>	<b>205 235</b>	<b>205 121</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	205 235	205 235
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(114)	0	(114)
<b>Stan na 31 marca 2016</b>	<b>19 853</b>	<b>431 407</b>	<b>49</b>	<b>(12 908)</b>	<b>288 385</b>	<b>726 787</b>

### 6.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### 6.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r. oraz okres porównawczy.

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

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

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

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

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

#### 6.3.4. Przyjęte zasady rachunkowości

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

##### Przyjęte zasady konsolidacji

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

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępnie od zasad zawartych w MSF

oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

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

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

#### 6.3.5. 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.

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2017	31.12.2016
USD	3,9455	4,1793
EUR	4,2198	4,4240
GBP	4,9130	5,1445
CZK	0,1559	0,1637
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
EUR	4,2891	4,3559

### 6.3.6. objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

### 6.3.7. Zysk na akcję

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniający zysk. Wysokość

rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

Zysk (strata) netto	33 699	29 714
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	1,70	1,50
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	1,70	1,50



### 6.3.8. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.01.2017-31.03.2017</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 331	58 559	1 591	17 540	31 222	(114 243)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	146 353	100 068	23 325	11 285	22 639	0	303 670
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>151 684</b>	<b>158 627</b>	<b>24 916</b>	<b>28 825</b>	<b>53 861</b>	<b>(114 243)</b>	<b>303 670</b>
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>10 170</b>	<b>27 572</b>	<b>1 624</b>	<b>10 217</b>	<b>3 624</b>	<b>936</b>	<b>54 143</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>8 202</b>	<b>20 521</b>	<b>517</b>	<b>8 327</b>	<b>(1 629)</b>	<b>1 342</b>	<b>37 280</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 437)	(6 037)	(928)	(1 564)	(4 297)	76	(14 187)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1	124	0	0	59	0	184
<b>Stan na 31.03.2017</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	296 270	554 029	94 070	169 730	438 549	(116 084)	1 436 564
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	164 520	242 386	37 805	75 600	283 118	(116 084)	687 345
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.01.2017-31.03.2017</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>12 532</b>	<b>6 469</b>	<b>1 025</b>	<b>5 491</b>	<b>4 146</b>	<b>0</b>	<b>29 663</b>

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.01.2016-31.03.2016</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	3 072	52 558	779	18 329	31 467	(106 205)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	140 898	90 143	20 854	10 167	19 528	0	281 590
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>143 971</b>	<b>142 700</b>	<b>21 633</b>	<b>28 496</b>	<b>50 995</b>	<b>(106 205)</b>	<b>281 590</b>
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>16 594</b>	<b>22 907</b>	<b>1 015</b>	<b>8 372</b>	<b>1 715</b>	<b>(251)</b>	<b>50 352</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>14 598</b>	<b>14 163</b>	<b>(247)</b>	<b>6 316</b>	<b>(2 510)</b>	<b>30</b>	<b>32 350</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(1 357)	(6 529)	(1 071)	(1 909)	(3 700)	48	(14 519)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	124	39	1	185	379	0	729
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	276 400	567 961	89 822	171 941	434 773	(99 012)	1 441 885
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	192 431	273 404	42 828	81 708	235 137	(99 012)	726 497
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.01.2016-31.03.2016</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>12 442</b>	<b>8 120</b>	<b>1 134</b>	<b>547</b>	<b>5 090</b>	<b>0</b>	<b>27 333</b>

### 6.3.9. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

Przychody według podziału geograficznego	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Polska	128 721	129 078
Niemcy	37 828	45 460
Unia Europejska - pozostałe kraje	87 403	62 997
Pozostałe kraje Europy	11 215	9 183
USA	2 192	5 215
Azja	13 428	9 865
Pozostałe obszary	22 883	19 792
<b>Razem</b>	<b>303 670</b>	<b>281 590</b>

### 6.3.10. Informacje dotyczące głównych klientów

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

### 6.3.11. Przychody ze sprzedaży

	Segment sprawozdawczy	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		<b>264 816</b>	<b>247 154</b>
Alkalia	©	72 398	61 672
Poliole	Ⓟ	141 289	137 456
Naftalenopochodne	Ⓢ	4 233	3 819
Fosforopochodne	Ⓢ	19 012	16 923
Chloroorganiczne	©	12 926	12 100
Chlor	©	6 308	5 804
Chloropochodne	©	4 356	5 515
Pozostałe chemikalia	Ⓟ © Ⓢ	4 293	3 864
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (poliole, chemikalia)</b>	Ⓟ © Ⓢ	<b>10 172</b>	<b>7 335</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	Ⓢ Ⓩ	<b>28 682</b>	<b>27 101</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>303 670</b>	<b>281 590</b>

### 6.3.12. Koszt własny sprzedaży

	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(14 187)	(14 519)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	184	729
Koszty świadczeń pracowniczych	(33 417)	(28 089)
Zużycie materiałów i energii	(156 825)	(138 597)
Usługi transport	(20 558)	(21 832)
Pozostałe usługi obce	(20 570)	(21 885)
Podatki i opłaty	(5 197)	(5 425)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 093)	(1 835)
Pozostałe koszty	(4 090)	(4 672)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(256 753)</b>	<b>(236 125)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 303)	(5 502)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 203	2 434
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	791	(4 475)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(42)	(582)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(264 104)</b>	<b>(244 249)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(221 720)	(207 384)
Koszty sprzedaży	(21 242)	(19 474)
Koszty ogólnego zarządu	(21 140)	(17 391)

### 6.3.13. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2016
Grunty, budynki i budowle	377 537	379 894	361 331
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	482 641	489 127	467 783
Pozostałe środki trwałe	24 421	24 379	22 268
Środki trwałe w budowie	177 444	151 475	120 804
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>1 062 043</b>	<b>1 044 875</b>	<b>972 186</b>
- w tym użytkowane na mocy umów leasingu finansowego	35 137	34 363	33 996

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.01.2017-31.03.2017</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2016-31.03.2016</b>
Nabycie	28 902	130 916	26 841
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	2 318	3 515	1 378
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	0	67

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
Rozbudowa instalacji tlenu propylenu	21 290	20 822
Budowa IV reaktora chlorohydryny	4 439	4 361
Budowa systemu sterowania DCS i II ciagu	6 139	6 031
Modernizacja układu odpylania kotłów rusztowych OR-45	6 796	6 628
Zabudowa turbozespołu z turbiny przeciwprężną	11 061	7 695
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	5 383	4 457
Dostosowanie kotłów do wymogów środowiskowych w zakresie emisji tlenu azotu	3 548	3 485

#### 6.3.14. Wartości niematerialne

	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>Stan na 31.03.2016</b>
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 856	8 049	8 077
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	400	400	9
Inne wartości niematerialne	2 684	2 428	1 016
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>25 312</b>	<b>25 249</b>	<b>23 474</b>

<b>Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych</b>	<b>01.01.2017-31.03.2017</b>	<b>01.01.2016-31.12.2016</b>	<b>01.01.2016-31.03.2016</b>
Nabycie	761	2 345	492
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0



### 6.3.15. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2017 roku zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji, zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynoszą 54 749 tys. zł. W przeważającej

części są to zobowiązania na zakup i budowę środków trwałych.

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

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Zabudowa turbozespołu z turbiny przeciwpłyną	1 395	4 564
Rewitalizacja kotła OP-130	2 880	3 825
Remembraning elektrolizerów	3 222	0
Elektroliza - VI elektrolizer	6 995	0
Modernizacja instalacji skraplania i odparowania chloru	5 529	5 312
Stacja absorpcji chlorowodoru	1 942	0
Budowa stacji elektroenergetycznej	2 436	2 436
Budowa centralnego laboratorium	4 114	5 251
Modernizacja instalacji odsiarczania spalin	6 014	7 039
Instalacja produkcyjna polioli poliestrowych i systemów poliuretanowych oraz prepolimerów	2 367	5 571

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

### 6.3.16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Kredyty bankowe	96 022	100 462
Pożyczki	70 270	72 888
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 614	12 047
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>175 906</b>	<b>185 397</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	6 340	6 783
Kredyty bankowe	19 832	21 781
Pożyczki	10 697	15 594
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 918	8 163
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>46 787</b>	<b>52 321</b>

Jednostka Dominująca, jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. W zakresie postanowień umów kredytowych jedna ze spółek zależnych nie wywiązała się z utrzymania kowenantów finansowych na ustalonym poziomie. Przekroczenie kowenantów było przedmiotem negocjacji z bankiem finansującym. Wydłużono termin spłaty kredytu oraz dodano poręczenie.

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

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

poprzez dodanie do MultiLinii kredytu rewolwingowego.

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

	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(2 673)</b>	<b>(2 678)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 126)	(1 997)
- obligacje wyemitowane	(401)	(515)
- leasing finansowy	(146)	(166)
<b>Pozostałe</b>	<b>(186)</b>	<b>(1 534)</b>
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(378)	(384)
Prowizje i opłaty	(25)	(60)
Straty z tytułu różnic kursowych	503	(52)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(59)	(141)
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	(168)	(892)
swapy odsetkowe: zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(168)	(892)
Pozostałe koszty finansowe	(59)	(5)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(2 859)</b>	<b>(4 212)</b>

### 6.3.17. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>177 520</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 488
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 422)
Wykup papierów dłużnych	(2 319)
<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>175 267</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>122 424</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	1 965
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 216
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(3 234)
Wykup papierów dłużnych	(3 941)
<b>Stan na 31.03.2016</b>	<b>120 430</b>

### 6.3.18. Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 31.03.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	1 423	(184)	1 239
Wartości niematerialne- prawa do emisji CO2	387	0	387
Inwestycje w jednostkach pozostałych	360	0	360
Zapasy	4 500	349	4 849

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

### 6.3.19. Zapasy

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Materiały	34 845	36 472
Towary	398	625
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	28 632	28 186
Wyroby gotowe	4 663	4 421
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>68 537</b>	<b>69 704</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 849	4 500
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>63 689</b>	<b>65 204</b>

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

### 6.3.20. Rezerwy

	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na uzyskanie praw OZE	Rezerwa na prowizje i rabaty od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>1 stycznia 2017</b>	<b>20 248</b>	<b>5 175</b>	<b>7 746</b>	<b>1 035</b>	<b>34 204</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	378	1 442	2 333	1 169	5 321
Wykorzystanie	(24)	0	(5 060)	(92)	(5 176)
Rozwiązanie	0	0	(340)	0	(340)
Sprzedaż spółki zależnej	0	0	(21)	0	(21)
<b>31 marca 2017</b>	<b>20 602</b>	<b>6 617</b>	<b>4 658</b>	<b>2 112</b>	<b>33 989</b>
Krótkoterminowe	529	6 617	4 658	2 112	13 916
Długoterminowe	20 073	0	0	0	20 073

### 6.3.21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>759</b>	<b>147</b>
- bony i obligacje zakupione	571	74
- pozostałe	188	73
- odsetki od należności	54	16
- odsetki od zobowiązań	(66)	(18)
- odsetki z lokat	227	91
- odsetki pożyczki udzielone	29	5
- odsetki od faktoringu	(15)	(18)
- odsetki pozostałe	(41)	(3)
<b>Pozostałe</b>	<b>(186)</b>	<b>(926)</b>
Otrzymane dotacje	411	399
Koszty operacji bankowych	(145)	(104)
Zwrot podatków	135	99
Odszkodowania, kary, grzywny	313	322
Otrzymane kary i odszkodowania	322	390
Zapłacone kary i odszkodowania	(10)	(68)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	52	(29)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(2 762)	(1 576)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	44	(47)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	(104)	(270)
Odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych	(14)	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	163	222
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	247	615
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 519	(605)
Zysk/strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych	4 253	0
Darowizny przekazane	(51)	(51)
Różnice inwentaryzacyjne	0	(344)
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	(2 736)	0
Pozostałe	53	(210)
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>573</b>	<b>(779)</b>

### 6.3.22. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 roku i 3 miesiące zakończone 31 marca 2016 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.12.2016
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(3 448)	(2 365)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(21)	(1)
Odroczony podatek dochodowy	(112)	(270)
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(3 581)</b>	<b>(2 636)</b>

### 6.3.23. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.12.2016
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(13 322)</b>	<b>(12 462)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	12 858	12 221
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(26 180)	(24 683)
Ujęcie w wyniku finansowym	(112)	(895)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	34
Wynikające ze sprzedaży spółki konsolidowanej	0	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	54	0
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(13 380)</b>	<b>(13 322)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	13 125	12 858
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(26 505)	(26 180)



	Stan na 01.01.2016	Uznanie/(Obciążenie)		Stan na 31.12.2016	Uznanie/(Obciążenie)		Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	Stana na 31.03.2017
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>								
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	9 722	71	0	9 793	0	0	0	9 793
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	298	(113)	0	185	17	0	5	207
Rezerwy	2 061	354	7	2 422	157	0	8	2 587
Straty podatkowe	21	188	0	209	61	0	0	270
Pozostałe	120	103	27	250	(24)	0	44	270
<b>Razem</b>	<b>12 221</b>	<b>603</b>	<b>34</b>	<b>12 858</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>13 125</b>

	Stan na 01.01.2016	Uznanie/(Obciążenie)		Stan na 31.12.2016	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kursowe z przeliczenia	Stana na 31.03.2017
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>								
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	22 544	1 482	0	24 026	393	0	2	24 421
Polityka zabezpieczeń	1 997	0	0	1 997	(26)	0	0	1 971
Pozostałe	142	15	0	157	(44)	0	0	113
<b>Razem</b>	<b>24 683</b>	<b>1 497</b>	<b>0</b>	<b>26 180</b>	<b>323</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>26 505</b>

#### 6.3.24. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

#### 6.3.25. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	71 760	77 971
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	30 183	32 677
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	3 200	3 200
Otrzymane dotacje	21 615	21 615
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>126 758</b>	<b>135 463</b>

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

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

### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności.

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

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

8 maja 2017 roku rozpoczęła się kontrola podatkowa dotycząca rozliczeń podatku VAT i podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015.

### 6.3.26. Należności warunkowe

Nie wystąpiły należności warunkowe.

### 6.3.27. Pomoc rządowa

#### Dotacje

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi dziesięć projektów inwestycyjnych, które są wspierane dotacjami rządowymi. W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku, Spółka pozyskała 683 tys. zł środków pieniężnych tytułem refundacji poniesionych nakładów i towarzyszących im niektórych kosztów.

Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2017	Wpływy	Zwrot dotacji	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 31.03.2017
Dotacje do aktywów	34 948	667	0	394	35 221
Pozostałe dotacje	0	16	0	16	0
<b>Razem</b>	<b>34 948</b>	<b>683</b>	<b>0</b>	<b>410</b>	<b>35 221</b>

#### Inne formy pomocy rządowej

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

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

### 6.3.28. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.01.2017-31.03.2017</b>	<b>01.01.2016-31.03.2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	29 364	19 612
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	4 826	3 517
<b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	0	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	519	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	81	47
<b>Razem</b>	<b>34 790</b>	<b>23 176</b>

<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.01.2017-31.03.2017</b>	<b>01.01.2016-31.03.2016</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	1 263	1 486
- od pozostałych podmiotów powiązanych	13 286	11 776
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	32 126	24 455
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	143	60
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	0	27
- od pozostałych podmiotów powiązanych	3	11
<b>Razem</b>	<b>46 821</b>	<b>37 816</b>

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

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	105	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	29 847	28 672
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>29 952</b>	<b>28 672</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>Stan na 31.12.2016</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	1 179	6 543
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 279	17 616
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>21 456</b>	<b>24 160</b>

### 6.3.29. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

### 6.3.30. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka Grupy nie korygowała danych za poprzednie okresy.

### 6.3.31. Zdarzenia po dniu bilansowym

#### Dywidenda

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

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, w tym 16 708 972 akcje uprzywilejowanych co do głosu oraz 3 144 328 akcji zwykłych.

#### Poręczenie

W dniu 8 maja 2017 r. PCC Rokita SA udzieliła spółce z Grupy PCC – PCC EXOL S.A. poręczenia spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 mln zł. Obowiązuje ono w okresie 24.06-24.12.2017 i jest kontynuacją poręczenia udzielonego obowiązującego od 24 grudnia 2016 r.

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

*Wiesław Klimkowski*

Prezes Zarządu

*Rafał Zdon*

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 11 maja 2017 roku

## 7. ZAŁĄCZNIKI

### 7.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji	Wartość 1 akcji	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za akcję		PCC SE: 84,16% Pozostali akcjonariusze: 15,84%	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% - ozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500,00	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000,00	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.292.000,00	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych
6	New Better Industry Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów/	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% - BiznesPark Rokita Sp. o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	29.567.000,00	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	99,998%	0,002% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
9	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000,00	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji	Wartość 1 akcji	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
10	LabAnalytyka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
11	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06 6% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
12	PCC ABC Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
13	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% - pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności
14	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00	1.000 akcji	100 PLN za akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
15	PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu
16	PCC Prodex Bel Ltd. w likwidacji*	Mińsk	39.216,00 USD	100 udziałów		-----	51% PCC Prodex Sp. z o.o. /49% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	-----	spółka była powołana w celu obsługi rynków wschodnich
17	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie Emitenta
18	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
19.	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych i cukrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów. obecnie trwa proces inwestycyjny.
21.	PCC Packaging Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.750.000,00	2.750 udziałów	1.000 PLN za udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań; obecnie spółka nie prowadzi działalności



Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji	Wartość 1 akcji	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
22.	IRPC-PCC Co.Ltd.*	Bangkok	10.000.000 THB	1.000.000 udziałów	10 THB za udział	49,99%	49,99% IRPC Polyol Company Limited 0,02% pozostałe podmioty	49,99%	spółka powołana w celu rozwoju sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii, obecnie podjęta została decyzja o likwidacji, dotychczasowa działalność będzie kontynuowana przez IRPC PCC Co. Ltd.
23.	PCC Therm Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.200.000,00	24.000 udziałów	50 PLN za udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu stworzenia nowej gamy produktów dla branży budowlanej
24.	distripark.com Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	
25.	LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00	1.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i magazynowe
26.	Dione Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
27.	Elpis Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
28.	Fate Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
29.	Gaia Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
30.	Hebe Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
31.	Pack4Chem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	150.000,00	3.000 udziałów	50 PLN za udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
32.	Aqua Łososiowice Sp. z o.o.* w organizacji	Brzeg Dolny	5.000,00	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalność
33.	Valcea Chemicals S.R.L.*	Rumunia	46 600 RON	4.660 udziałów	10 RON za 1 udział	-----	98,50% Hebe Sp. z o.o., 1,50% Fate Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność

\* Jednostki wyłączone z konsolidacji

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

## **Zmiany w organizacji Grupy**

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

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

Spółka nabyła od IRPC Public 750 tys. udziałów spółki IRPC Polyol, co stanowi 25% łącznej liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników, za kwotę 82,5 mln BAHT, co stanowi równowartość ok 9,7 mln zł wg kursu obowiązującego na dzień 21.12.2016 r., przy czym ostateczna cena w kwocie 77 101 500 BAHT, tj. 9 267 600,30 PLN została ustalona

na podstawie rocznego sprawozdania finansowego spółki IRPC Polyol za rok 2016, zbadanego przez niezależnego audytora (odpowiednika polskiego biegłego rewidenta) i zatwierdzonego przez Zarząd IRPC Polyol.

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

## **7.2. Akcjonariat PCC Rokita SA**

### **Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz**

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE. Na dzień 31 marca 2017 roku i na dzień publikacji raportu posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 635 623 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

