



III KWARTAŁ
2024

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC ROKITA

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Przedstawiamy Państwu rezultaty działalności Grupy PCC Rokita wypracowane w trzech kwartałach bieżącego roku. Za nami bardzo wymagający okres. Jednocześnie tegoroczne rezultaty porównujemy z bardzo dobrymi wynikami w analogicznym czasie roku 2023, na które przede wszystkim wpłynął wyjątkowo dobry pierwszy kwartał ubiegłego roku. Trudno więc wprost porównywać te dwa okresy.

W minionych kwartałach istotnym aspektem była kontynuacja projektów związanych z potencjałem na zmniejszenie energochłonności produkcji. W szczególności mamy na uwadze inwestycję w kolejne dwa nowoczesne elektrolizery na instalacji do produkcji chloroalkaliów. W ramach pozostałych projektów inwestycyjnych, zakończyliśmy inwestycję w nową instalację do produkcji podchlorynu sodu, co pozwoliło na znaczące zwiększenie jego produkcji. Ponadto jesteśmy w trakcie realizacji inwestycji w budowę nowego uniwersalnego zakładu alkoksylatów w Brzegu Dolnym, prowadzonej przez spółkę powiązaną PCC BD Sp. z o.o.

W trzech kwartałach 2024 roku na poziomie wyniku EBITDA poszczególnych segmentów, za wyjątkiem segmentu Chloropochodne i Inna działalność chemiczna, wynik był na wyższym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Największe wzrosty wobec analogicznego okresu 2023 roku odnotowały segmenty Pozostała działalność i Poliuretany. Natomiast zdecydowanie najbardziej dotkliwe spadki na wszystkich poziomach wypracował segment Chloropochodne, co w konsekwencji stanowiło główną przyczynę spadków wyników Grupy PCC Rokita.

Analizując wyniki na poziomie całej Grupy, w minionym okresie zysk EBITDA był blisko o połowę niższy w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku. Również niższy był skonsolidowany zysk netto, który spadł o niemal 80%. Spadek wynikał głównie z niższego wyniku na działalności operacyjnej. Wyniki Grupy za sam trzeci kwartał tego roku były wyraźnie niższe niż te obserwowane w dwóch poprzednich kwartałach.

Największy wpływ na spadki miały wyniki segmentu Chloropochodne. Zysk EBITDA segmentu spadł o ponad 2/3 w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku, przy czym mierzymy się tutaj z wysoką bazą porównawczą. Szczególnie w pierwszym kwartale 2023 roku miała miejsce bardzo dobra sytuacja rynkowa i stosunkowo wysokie ceny

chloroalkaliów. Jednocześnie zysk EBITDA za sam trzeci kwartał 2024 roku był niższy od wyniku za pierwszy jak i za drugi kwartał tego roku.

Na wyniki segmentu Chloropochodne przede wszystkim wpłynął wciąż niski popyt i niskie ceny chloroalkaliów. Średnie ceny ługu sodowego były o około połowę niższe od odnotowanych relatywnie wysokich cen w analogicznym okresie poprzedniego roku. Średnie ceny sody kaustycznej były o około 1/5 niższe. Jednocześnie średnie ceny sody kaustycznej w trzech kwartałach tego roku były na poziomie zbliżonym wobec cen z końca roku 2023 r. Obecnie trudno przewidzieć dalszy kierunek zmian cen zarówno sody kaustycznej jak i ługu sodowego w najbliższym czasie. W ostatnich kwartałach na rynku alkaliów widoczna jest pewna stabilizacja cen, jednak na wciąż niezadawalającym poziomie.

Dla segmentu Chloropochodne kluczowym medium jest energia elektryczna. W trzech kwartałach 2024 roku na Towarowej Giełdzie Energii cena energii elektrycznej była średnio niższa niż rok wcześniej. Od początku 2024 roku odnotowywane były sukcesywne spadki cen energii elektrycznej, które trwały do kwietnia. W maju i czerwcu widoczne były wzrosty cen na rynku, a miniony kwartał charakteryzował się już stabilizacją cen na poziomie niższym niż przed rokiem. Pomimo spadków z początku bieżącego roku, ceny kształtują się obecnie na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r. oraz nadal charakteryzują się pewnymi wahaniami.

Kolejny segment produkcyjny, segment Poliuretany, w trzech kwartałach 2024 roku odnotował poprawę wyników względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Wynik EBITDA segmentu w trzech kwartałach 2024 roku był na poziomie 46,7 mln zł, o 42% wyższym niż w trzech kwartałach 2023 roku. Po trudnym pierwszym miesiącu roku pod względem popytu na produkty segmentu, w kolejnych miesiącach następowała poprawa i trwała aż do kwietnia. Następne miesiące przyniosły jednak spadki cen oraz marż. Marże spadły do niesatysfakcjonującego poziomu, podobnie jak w 2023 roku.

Dla segmentu Poliuretany istotnym czynnikiem wpływającym na popyt jest kondycja branży budowlanej. Kondycja tego sektora jest aktualnie bardzo słaba. Dodatkowo Spółka od kilku kwartałów obserwuje import polioli polieterowych spoza Europy. Dynamiczny przyrost mocy produkcyjnych, w szczególności w Chinach, znacząco wykraczający poza potrzeby rynkowe, przekłada się na istotną nadwyżkę mocy

produkcyjnych. Ten fakt natomiast jest jednym z czynników wpływających na potęgowanie walki cenowej i spadek marż. Panujące obecnie warunki rynkowe stanowią wyzwanie i wciąż wymagają od segmentu elastyczności.

Z kolei wynik EBITDA segmentu Inna działalność chemiczna był na poziomie 12,3 mln zł, co oznacza lekki spadek o 8% w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku, kiedy wynik EBITDA wyniósł 13,4 mln zł. W trzech kwartałach 2024 r. w dalszym ciągu wyraźnie zauważalne było spowolnienie gospodarcze w wielu obszarach aplikacyjnych obsługiwanych przez segment. Niesprzyjające warunki rynkowe miały istotny wpływ na wysokość obrotów i marż segmentu.

PCC Rokita wraz z innymi europejskimi producentami wybranych uniepalniaczy fosforowych złożyła do Komisji Europejskiej odpowiedni wniosek antydumpingowy przeciwko chińskim producentom. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu tymczasowych ceł antydumpingowych na poziomie około 60%. Nałożone cła wpłynęły na zmniejszenie aktywności chińskich producentów na terenie Unii Europejskiej, jednak zwiększyły również konkurencję pomiędzy europejskimi producentami. Producenci ci starają się odzyskać utraconą sprzedaż wskutek dumpingu cenowego chińskich producentów. Następnie we wrześniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu 5 letnich ceł antydumpingowych na poziomie między 53% a 69%. Celem tego cła jest ochrona rynku unijnego i wyrównanie szans europejskich producentów oraz przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Spółka liczy, że te środki ochronne będą mogły przyczynić się do odzyskania części rynku utraconego na rzecz konkurentów z Chin i w konsekwencji do wzrostu sprzedaży i rentowności segmentu.

Wychodząc poza zakres działalności produkcyjnej i handlowej, jak już wcześniej wspomnieliśmy, w obszarze inwestycji w segmencie Chloropochodne kontynuujemy rozbudowę instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery. Głównym celem tego projektu jest obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej w tym segmencie poprzez stworzenie możliwości większego zmiennego obciążania instalacji elektrolizy. Mają to właśnie umożliwić zwiększone zdolności produkcyjne. Obciążenie jest dopasowywane do zmieniających się cen energii. Ma to związek głównie z dostępnością zielonej energii na rynku. Jej ilość i cena potrafi się istotnie zmienić nawet w ciągu jednej doby a także istotnie różnić się pomiędzy weekendami a dniami pracującymi.

Prezentując obszar inwestycyjny nie można pominąć nowej instalacji do produkcji podchlorynu sodu. Dzięki niej został stworzony potencjał do znaczącego zwiększenia produkcji i sprzedaży tego produktu. Nową instalacją jest także kotłownia zasilana gazem ziemnym. Nowa kotłownia ma zapewnić większe bezpieczeństwo dostaw pary technologicznej, która jest jednym z głównych mediów niezbędnych przy produkcji chemicznej. Nowe jednostki gazowe pozwolą na elastyczność wyboru surowca energetycznego do jej produkcji. Może to również pozwolić na istotne zmniejszenie zapotrzebowania na uprawnienia CO₂. Efektem może być optymalizacja kosztów wytwarzania pary technologicznej. Poza wymienionymi projektami, jesteśmy w trakcie realizacji inwestycji budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Projekt ten prowadzi spółka PCC BD, w której po 50% udziałów posiada PCC Rokita i PCC EXOL.

Co ważne dla części z Państwa, w minionych kwartałach 2024 r. PCC Rokita była aktywna na rynku obligacji. Zaoferowaliśmy obligacje o łącznej wartości 25 mln zł a emisja zakończyła się redukcją na poziomie ponad 70%. Obligacje są notowane na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Szanowni Państwo, minęła już większość roku, która nie była łatwym okresem. Najbliższy czas może być dla nas wciąż wymagający. Nie mniej jednak dzięki wieloletniemu doświadczeniu i od lat budowanemu potencjałowi Grupy, będziemy dążyć do wykorzystania wszystkich warunków, aby wzmocnić naszą pozycję konkurencyjną.

Zapraszamy Państwa do lektury pełnego raportu.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 2024 ROKU.....	8
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	8
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	10
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA	13
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności.....	13
3.	SEGMENT POLIURETANY	15
3.1.	Opis segmentu.....	15
3.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku.....	16
3.3.	Innowacje	18
3.4.	Inwestycje.....	19
4.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE	20
4.1.	Opis segmentu.....	20
4.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku.....	20
4.3.	Inwestycje.....	24
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	25
5.1.	Opis segmentu.....	25
5.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku.....	25
5.3.	Innowacje	27
5.4.	Inwestycje.....	27
6.	SEGMENT ENERGETYKA	28
6.1.	Opis segmentu.....	28
6.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku.....	28
6.3.	Inwestycje.....	30
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	32
7.1.	Opis segmentu.....	32
7.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku.....	32
7.3.	Inwestycje.....	33
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy	34
8.2.	Wyniki segmentów.....	36
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	40
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	41
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników.....	41
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy	44
8.7.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	49
9.	ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....	50
9.1.	Znaczące umowy i zdarzenia	50
9.2.	Inne zdarzenia	50
9.3.	Pozostałe informacje	51
10.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	52
10.1.	Ryzyka prawne	53
10.2.	Ryzyka operacyjne	59
10.3.	Ryzyka finansowe	72
10.4.	Ryzyka związane z otoczeniem organizacji.....	74
11.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	81
11.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	81
11.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencie	85

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

11.3.	Noty objaśniające.....	89
12.	Załączniki.....	113
12.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu.....	113
12.2.	Zmiany w organizacji Grupy w trzech kwartałach 2024 roku.....	116
12.3.	Kapitał zakładowy, akcjonariat, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	116

Jeżeli niniejszy raport odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dalej: „Grupa PCC Rokita”, „GK PCC Rokita”), pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC Rokita Spółka Akcyjna (dalej: „Spółka”, „PCC Rokita S.A.”, „PCC Rokita”). W obszarach wyraźnie wskazanych, raport odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A.

1. PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 2024 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1-3Q 2024	1-3Q 2023	1-3Q 2024	1-3Q 2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 460 089	1 852 915	339 382	404 805
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	76 014	249 169	17 669	54 436
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	52 015	225 419	12 090	49 247
Zysk (strata) netto	38 659	185 486	8 986	40 523
EBITDA	209 576	387 588	48 714	84 676
Pozostałe dochody całkowite netto	312	(1 230)	73	(269)
Całkowite dochody ogółem	38 971	184 256	9 058	40 254
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	190 149	367 335	44 198	80 251
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(147 019)	(204 547)	(34 173)	(44 687)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(134 552)	(474 235)	(31 275)	(103 606)
Przepływy pieniężne netto	(91 422)	(311 447)	(21 250)	(68 042)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	91 730	167 728	21 322	36 643
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk (strata) na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	1,95	9,34	0,45	2,04
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	1 697 533	1 727 731	396 703	397 362
Aktywa obrotowe	713 603	797 167	166 765	183 341
Kapitał własny	1 288 993	1 381 420	301 230	317 714
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 640	4 566
Zobowiązania długoterminowe	677 667	641 274	158 367	147 487
Zobowiązania krótkoterminowe	444 476	502 204	103 871	115 502
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / w EUR)	64,93	69,58	15,17	16,00

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1-3Q 2024	1-3Q 2023	1-3Q 2024	1-3Q 2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 341 069	1 746 341	311 717	381 522
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	59 202	232 381	13 761	50 768
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 134	209 066	8 167	45 675
Zysk (strata) netto	32 015	177 500	7 442	38 778
EBITDA	186 744	364 793	43 407	79 696
Pozostałe dochody całkowite netto	133	35	31	8
Całkowite dochody ogółem	32 148	177 535	7 472	38 786
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	140 668	329 614	32 697	72 011
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(61 702)	(169 161)	(14 342)	(36 957)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(145 467)	(470 920)	(33 812)	(102 882)
Przepływy pieniężne netto	(66 501)	(310 467)	(15 457)	(67 828)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	69 500	155 926	16 155	34 065
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk (strata) na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	1,61	8,94	0,37	1,95
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	1 618 338	1 676 335	378 196	385 542
Aktywa obrotowe	600 970	687 564	140 443	158 133
Kapitał własny	1 204 466	1 305 335	281 476	300 215
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 640	4 566
Zobowiązania długoterminowe	626 571	594 064	146 426	136 629
Zobowiązania krótkoterminowe	388 271	464 500	90 737	106 831
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / w EUR)	60,67	65,75	14,18	15,12

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

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

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Minione trzy kwartały 2024 roku były nadal bardzo wymagającym okresem dla Grupy PCC Rokita. Wypracowane wyniki były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, który był jednak historycznie bardzo dobry przede wszystkim ze względu na wyjątkowo dobry pierwszy kwartał 2023 roku. Trudno więc wprost porównywać te dwa okresy ze względu na wyjątkowo dobrą sytuację rynkową na początku 2023 roku, która jednak od drugiego kwartału 2023 roku była już mniej korzystna. Jednocześnie wyniki w trzecim kwartale 2024 roku, były niższe niż te obserwowane w dwóch pierwszych kwartałach bieżącego roku. Wpływ na to również miał planowany, coroczny postój remontowy, w trakcie którego część instalacji produkcyjnych nie pracowała, co wpłynęło na poziom produkcji i sprzedaży w trzecim kwartale bieżącego roku.

W trzech kwartałach 2024 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita wypracowała zysk EBITDA w wysokości 209,6 mln zł, który spadł o 46% w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku. Również skonsolidowany zysk netto za trzy kwartały 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku był niższy i spadł o 79%, osiągając wartość 38,7 mln zł. Taki poziom zysku netto Grupy wynikał głównie z niższego wyniku na działalności operacyjnej.

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca za trzy kwartały 2024 roku w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 186,7 mln zł, niższy o 49% oraz zysk netto równy 32,0 mln zł, w porównaniu do 177,5 mln zł zysku netto w trzech kwartałach 2023 roku. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

Ponadto po zakończeniu raportowanego okresu, w dniu 31 października 2024 r. Spółka otrzymała decyzję o przyznaniu rekompensaty za 2023 rok w kwocie 83,7 mln zł.

W trzech kwartałach 2024 roku wśród segmentów produkcyjnych znacząco niższe rezultaty niż w analogicznym okresie poprzedniego roku odnotował segment Chloropochodne. Niższe wyniki tego segmentu w głównej mierze wpłynęły na spadek wyników całej Grupy. W pozostałych segmentach natomiast wyniki EBITDA poprawiły się lub były na zbliżonym poziomie względem analogicznego okresu roku poprzedniego, przy czym największe wzrosty odnotowały segmenty Pozostała działalność i Poliuretany.

Segment Chloropochodne w minionych trzech kwartałach 2024 roku odnotował spadek zysku EBITDA o 72%, który osiągnął wartość 82,7 mln zł w porównaniu do 295,8 mln zł rok wcześniej. Należy jednak zaznaczyć, że wpływ na tak dobre wyniki trzech kwartałów 2023 roku miała przede wszystkim bardzo dobra sytuacja rynkowa i stosunkowo wysokie ceny

chloroalkaliów w tamtym okresie, szczególnie w pierwszym kwartale.

W segmencie Chloropochodne na wypracowane wyniki miały wpływ przede wszystkim niski popyt i ceny chloroalkaliów oraz ceny nabywanej energii elektrycznej. W pierwszych miesiącach tego roku ceny ługu sodowego systematycznie spadały, aby od połowy roku zanotować pewną stabilizację. Podsumowując okres wszystkich trzech kwartałów tego roku, średnie ceny ługu sodowego były o prawie połowę niższe od odnotowanych relatywnie wysokich cen w analogicznym okresie roku 2023.

Podobnie w przypadku sody kaustycznej, w trzech kwartałach 2024 roku odnotowano niższy poziom cen. Średnie ceny sody kaustycznej były o około 1/5 niższe od cen w analogicznym okresie 2023 roku. Jednocześnie ceny sody kaustycznej w trzech kwartałach tego roku były na poziomie zbliżonym do cen z końca roku 2023 r. Obecnie trudno przewidzieć dalszy kierunek zmian cen zarówno sody kaustycznej jak i ługu sodowego w najbliższym czasie. W ostatnich kwartałach na rynku alkaliów widoczna jest pewna stabilizacja cen, jednak na wciąż niezadowolającym poziomie.

Na Towarowej Giełdzie Energii w trzech kwartałach 2024 roku cena energii elektrycznej była niższa niż rok wcześniej. Od początku 2024 roku odnotowywane były sukcesywne spadki cen energii elektrycznej, które trwały do kwietnia. W maju i czerwcu widoczne były wzrosty cen na rynku, jednak miniony kwartał charakteryzował się stabilizacją poziomu cen energii elektrycznej na poziomie niższym niż przed rokiem. Pomimo spadków z początku bieżącego roku, ceny tego kluczowego dla segmentu Chloropochodne medium kształtują się obecnie na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r. oraz nadal charakteryzują się pewnymi wahaniami.

W trzech kwartałach 2024 roku segment Poliuretany odnotował poprawę wyników względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Trzy kwartały 2024 roku były dla segmentu Poliuretany lepsze pod względem wyników finansowych niż 2023 rok, jednak był to okres nadal bardzo trudny dla segmentu. W styczniu 2024 roku popyt pozostawał jeszcze na dość niskim poziomie, jednak w kolejnych miesiącach nastąpiła poprawa trwająca do kwietnia. Kolejne miesiące przyniosły spadki cen i marż. Nastąpił powrót do niesatysfakcjonujących marż, podobnie jak to miało miejsce w 2023 roku. Wynik EBITDA segmentu w trzech kwartałach 2024 roku był na poziomie 46,7 mln zł, o 42% wyższym niż w trzech kwartałach 2023 roku.

Istotnym czynnikiem wpływającym na popyt w branży poliuretanów jest kondycja branży budowlanej. To ona w znacznym stopniu decyduje o zapotrzebowaniu na pianki

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

izolacyjne, kleje i uszczelniacze, a po wybudowaniu nieruchomości na zapotrzebowanie na materace, poduszki i meble tapicerowane. Kondycja tego sektora jest aktualnie bardzo słaba. Od kilku kwartałów Spółka obserwuje import polioli polioeterowych spoza Europy. W ostatnich latach, w szczególności w Chinach, nastąpił dynamiczny przyrost mocy produkcyjnych, znacząco wykraczający poza potrzeby rynkowe w tamtym regionie. W rezultacie w Europie odnotowuje się znaczącą nadwyżkę mocy produkcyjnych. Ten fakt natomiast jest jednym z ważniejszych czynników wpływających na potęgowanie walki cenowej i spadek marż. Dane rynkowe wskazują, że rentowność tego biznesu znajduje się na bardzo niskim poziomie. Panujące obecnie warunki rynkowe są bardzo trudne i wciąż wymagają od segmentu elastyczności. W najbliższych miesiącach konieczne będzie bieżące dostosowywanie się do wymagań klientów, a ich oczekiwania będą możliwe do przewidzenia tylko w bardzo krótkim horyzoncie czasowym.

Z kolei wynik EBITDA segmentu Inna działalność chemiczna był na poziomie 12,3 mln zł, co oznacza lekki spadek o 8% w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku, kiedy wynik EBITDA wyniósł 13,4 mln zł. Pierwsze trzy kwartały 2024 roku były nadal dla segmentu trudnym okresem, w którym niesprzyjające warunki rynkowe miały istotny wpływ na wysokość obrotów i marż segmentu. Trend ten, zapoczątkowany pod koniec 2022 roku, był kontynuowany przez cały rok 2023. W trzech kwartałach 2024 r. w dalszym ciągu wyraźnie zauważalne było spowolnienie gospodarcze w wielu obszarach aplikacyjnych, obsługiwanych przez segment. Obecnie trudno przewidzieć, jak sytuacja będzie się kształtowała w kolejnych okresach.

PCC Rokita wraz z innymi europejskimi producentami wybranych niepalniaczy fosforowych złożyła do Komisji Europejskiej odpowiedni wniosek antydumpingowy przeciwko chińskim producentom. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu tymczasowych ceł antydumpingowych na poziomie około 60%. Finalnie we wrześniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu 5 letnich ceł antydumpingowych na poziomie 53,1%-69,1%. Celem tego cła jest ochrona rynku unijnego i wyrównanie szans europejskich producentów oraz przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Spółka liczy, że te środki ochronne będą mogły przyczynić się do odzyskania części rynku utraconego na rzecz konkurentów z Chin i w konsekwencji do wzrostu sprzedaży segmentu. Nałożone cła wpłynęły na zmniejszenie aktywności chińskich producentów na terenie Unii Europejskiej. Jednocześnie zwiększyła się konkurencja pomiędzy europejskimi producentami, którzy starają się odzyskać utraconą sprzedaż wskutek dumpingu cenowego chińskich producentów.

W zakresie działalności inwestycyjnej Grupy PCC Rokita w trakcie realizacji jest inwestycja budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksydatów oraz polioli polioeterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Projekt ten prowadzi spółka PCC BD, w której po 50% udziałów posiada PCC Rokita i PCC EXOL. Spółka PCC BD kontynuuje prace budowlane oraz rozpoczęła dostawę i montaż instalacji technologicznej. Zamówiono już większość zbiorników magazynowych oraz aparatury procesowej. Nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Spółka nie wyklucza również etapowania realizacji inwestycji. W celu finansowania i refinansowania nakładów inwestycyjnych związanych z tą inwestycją spółka PCC BD zawarła z Bankiem Pekao SA umowy kredytowe na łączną maksymalną kwotę 344 mln zł.

W trzech kwartałach 2024 roku Spółka zakończyła rozruch technologiczny nowej instalacji do produkcji podchlorynu sodu, która ma wpłynąć znacząco na zwiększenie produkcji i sprzedaży tego produktu. Ponadto podjęta została decyzja o rozbudowie w segmencie Chloropochodne instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery. Zwiększone zdolności produkcyjne mają pozwolić na większe zmienne obciążanie instalacji elektrolizy w sposób dopasowany do zmieniających się cen energii. Jest to głównie związane z dostępnością zielonej energii na rynku, której ilość i cena potrafi się istotnie zmienić nawet w ciągu jednej doby a także istotnie różni się pomiędzy weekendami a dniami pracującymi. Głównym celem tego projektu jest obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej w segmencie Chloropochodne.

W minionych trzech kwartałach 2024 roku optymalizowano również pracę nowej, niskoparametrowej kotłowni zasilanej gazem ziemnym. Inwestycja ma zapewnić większe bezpieczeństwo dostaw pary technologicznej - jednego z głównych mediów niezbędnych przy produkcji chemicznej. Nowe jednostki gazowe wpłyną na elastyczność wyboru surowca energetycznego do jej produkcji. Może to pozwolić na istotne zmniejszenie zapotrzebowania na uprawnienia CO₂, co może wpłynąć bezpośrednio na optymalizację kosztów wytwarzania pary technologicznej.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za trzy kwartały 2024 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 460 089	1 852 915	-21,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	292 525	472 198	-38,1%
Marża brutto na sprzedaży	20,0%	25,5%	-5,5 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	76 014	249 169	-69,5%
EBITDA	209 576	387 588	-45,9%
Zysk netto	38 659	185 486	-79,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,6%	7,5%	-5,9 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	3,0%	14,3%	-11,3 p.p.
Zatrudnienie *)	1 432	1 456	-1,6%

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za trzy kwartały 2024 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 341 069	1 746 341	-23,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	222 659	414 779	-46,3%
Marża brutto na sprzedaży	16,6%	23,8%	-7,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	59 202	232 381	-74,5%
EBITDA	186 744	364 793	-48,8%
Zysk netto	32 015	177 500	-82,0%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,4%	7,7%	-6,3 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	2,7%	14,4%	-11,7 p.p.
Zatrudnienie **)	907	921	-1,5%

*) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 września, uwzględniająca spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita konsolidowane metodą pełną

**) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 września

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

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

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

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

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

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

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2023 roku



Inwestorem większościowym PCC Rokita jest firma PCC Chemicals GmbH („PCC Chemicals”) z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), której jedynym udziałowcem jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w ramach segmentów: Poliole i pochodne, Surfaktanty i pochodne, Chlor i pochodne, Krzem i pochodne, Handel i usługi, Logistyka oraz Holding i projekty. PCC Rokita jest największą chemiczną spółką produkcyjną Grupie PCC. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2023 roku przeważającą większość przychodów Grupy PCC Rokita, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw

szucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim i budowlanym.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

- chloropochodne, w której wytwarzany przez PCC Rokita chlor jest kluczowym surowcem, stosowanym w produkcji ponad połowy wszystkich wyrobów branży chemicznej.

Ponadto Spółka jest jedynym w Polsce producentem sody kaustycznej płatkowanej (soda kaustyczna), podchlorynu sodu oraz kwasu solnego do branży spożywczej.

Jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest największym w Europie Wschodniej producentem fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i znaczącym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych i stabilizatorów termicznych do polichlorku winylu (PVC).

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię ciepłą oraz dostarcza inne media energetyczne.

W ramach pozostałej działalności, Grupa prowadzi również usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków komunalnych i przemysłowych.

W strukturze PCC Rokita wyodrębnione są trzy wyspecjalizowane kompleksy produkcyjne: Polioli, Chloru, Chemii Fosforu, a ponadto Kompleks Lubrykantów oraz Centrum Energetyki i Centrum Zarządzania.

Produkcja spółek Grupy ma miejsce głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex. Ponadto w Tajlandii produkcję prowadzi spółka IRPC Polyol Co. Ltd (IRPC Polyol), w której PCC Rokita posiada 50% udziałów w kapitale.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

3. SEGMENT POLIURETANY

3.1. Opis segmentu

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

Kompleks Polioli zajmuje się wytwarzaniem polioli, stanowiących podstawowe surowce do produkcji poliuretanów, gdzie główną grupę stanowią poliiole polieterowe. Mają one zastosowanie przede wszystkim w produkcji poliuretanów wykorzystywanych w takich gałęziach przemysłu jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek) oraz budownictwo (np. piana izolacyjna, pianka montażowa, kleje, uszczelniacze). Kompleks wytwarza też poliiole poliestrowe, w głównej mierze stosowane

przy produkcji paneli izolacyjnych. Ponadto produkuje również systemy poliuretanowe i prepolimery.

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

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



3.2. Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku

Miniony okres był dla segmentu Poliuretany kontynuacją trudnych wyzwań rynkowych, które mają miejsce od drugiego kwartału 2023 roku. Przychody segmentu spadły o 16% wobec analogicznego okresu roku 2023. O ile w obszarze polioli poliesterowych popyt i rentowność były relatywnie stabilne przez cały okres, to w polioliach polieterowych dziewięć miesięcy roku 2024 dzieliło się na dwa wyraźnie różne okresy – do kwietnia oraz od maja. Dobry okres rynkowy był odnotowany od lutego do kwietnia, gdy podaż polioli polieterowych na rynku była wyraźnie ograniczona z powodu problemów technicznych i planowanych postojów innych producentów. W tych miesiącach roku segment wykorzystał pozytywne uwarunkowania rynkowe i wypracował większość dotychczasowego dochodu. W tym czasie odnotowano zwiększony poziom zamówień oraz możliwy był wzrost marż. Natomiast od maja do sierpnia miały miejsce znaczące spadki zamówień oraz nastąpiły wyraźne obniżki cen. Notowania ICIS polioli w zestawieniu z notowaniami propylenu (który jest bazą dla tlenu propylenu, będącego podstawowym surowcem polioli polieterowych) wskazują, że rentowność tego biznesu znajduje się na bardzo niskim praktycznie niespotykanym w ostatniej dekadzie poziomie. Panujące obecnie warunki rynkowe są bardzo trudne i wciąż wymagają od segmentu elastyczności.

Od kilku kwartałów Spółka obserwuje import polioli polieterowych spoza Europy. Producenci z Dalekiego Wschodu wciąż mają duże ambicje w przejęciu części rynku w Europie. W ostatnich latach, w szczególności w Chinach, nastąpił dynamiczny przyrost mocy produkcyjnych, znacząco wykraczający poza potrzeby rynkowe w tamtym regionie. Z uwagi na ten fakt, oraz w związku ze spowolnieniem gospodarczym w samych Chinach, azjatyccy producenci zwiększają swój udział w europejskim rynku szczególnie agresywną polityką cenową.

Panujące warunki rynkowe wciąż wymagają od segmentu elastyczności. W najbliższych miesiącach konieczne będzie bieżące dostosowywanie się do wymagań klientów, a ich oczekiwania będą możliwe do przewidzenia tylko w bardzo krótkim horyzoncie czasowym.

Bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na popyt w branży poliuretanów jest kondycja branży budowlanej. To ona w znacznym stopniu decyduje o zapotrzebowaniu na pianki izolacyjne, kleje i uszczelniacze, a po wybudowaniu nieruchomości na zapotrzebowanie na materace, poduszki i meble tapicerowane. Kondycja tego sektora jest aktualnie bardzo słaba. Pomimo tego, że niektóre kraje europejskie radzą sobie lepiej od innych, bessa odnotowywana jest w całej Europie.

Ponadto w całej Europie odnotowuje się znaczącą nadwyżkę mocy produkcyjnych, wynikającą z mniejszej

konkurencyjności branż energochłonnych, jaką jest również chemia, na rzecz konkurentów z Azji, Bliskiego Wschodu czy też Ameryki Północnej. Ten fakt natomiast jest jednym z ważniejszych czynników wpływających na potęgowanie walki cenowej i spadek marż.

Poliole polieterowe

W przypadku polioli polieterowych kluczowym (choć nie jedynym) produktem końcowym są pianki elastyczne, dedykowane głównie do branży meblarskiej. Rynek od dłuższego czasu odnotowuje niższy popyt niż przed pandemią i znacznie niższy niż w czasie jej trwania. Sytuacja wzmożonej konsumpcji mebli i materacy w okresie lockdownów była dotąd niespotykana. Po tym okresie konsumpcja branży meblarskiej spadła do bardzo niskiego poziomu, który w konsekwencji wymusza u części klientów Spółki, produkujących pianę poliuretanową, częstsze przestoje produkcyjne.

W przypadku produktów z branży meblarskiej, najbardziej interesujących Spółkę, obserwowany jest trend powrotu do tańszych, niższych jakościowo wyrobów. W związku z tym wzrasta zainteresowanie producentów pian polioli masowymi, niż marżowymi, kosztem produktów bardziej specjalistycznych. Jest to zmiana w wieloletnim trendzie poszukiwania przewagi konkurencyjnej w pianach nie tylko w cenie ale i jakości oraz innowacyjności. Dla PCC Rokita, nastawionej na rozwój nowych specjalistycznych produktów, nie jest to korzystne. Dotychczas, w szerszej perspektywie, długoterminowa strategia skupiania się na innowacjach i poszerzaniu portfela przynosiła rezultaty. W ocenie Spółki nadal uzasadniona jest jej kontynuacja. Jednocześnie warto podkreślić, że struktura sprzedaży nastawiona na produkty specjalistyczne, nawet w tej sytuacji jest korzystniejsza od sprzedaży produktów masowych, ze względu na relatywnie wyższe marże. W obecnej sytuacji ceny części polioli masowych znalazły się na tak niskim poziomie, że próba sprzedaży większych ilości oznaczałaby konieczność zejścia poniżej kosztów produkcji, co oczywiście byłoby skrajnie nieoptyczne.

Siłą segmentu wciąż jest jego portfel sprzedaży. Strategia skupienia się na polioliach do pian wyższej jakości i dywersyfikacja klientów w całej Europie pozwala na utrzymanie udziału w rynku i zachowanie wciąż dodatniej rentowności. Jednocześnie segment musi dostosowywać się do nowych wymogów, co powoduje okresowe przesunięcie portfela produktów w kierunku polioli bardziej masowych. W ten sposób stara się optymalnie wykorzystywać dostępne moce produkcyjne i integrację surowcową.

W zakresie polioli polieterowych stosowanych do produkcji powłok, klejów czy uszczelnaczy wpływ kondycji branży budowlanej ma również ogromne znaczenie. Jest to segment

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

znacznie bardziej rozdrobniony na zastosowania niż piany elastyczne, dlatego trudniejsza jest jednoznaczna ocena tego rynku. Z pewnością rentowność polioli znalazła się na najniższym poziomie od lat. Niemniej jednak Spółka będzie szukać nowych szans w tej grupie aplikacyjnej.

Poliole poliestrowe

W przeciwieństwie do polioli polieterowych, popyt na poliole poliestrowe utrzymał się na bardzo dobrym poziomie od początku bieżącego roku. Główną aplikacją sprzedażową są poliuretanowe panele izolacyjne. Zapotrzebowanie wśród istniejących klientów było dobre, a Spółka była bliska wykorzystania swoich pełnych zdolności produkcyjnych.

Spółka prowadzi aktualnie intensywne działania badawczo-rozwojowe oraz wdrożeniowe, co może przysporzyć nowych klientów i mogłoby również wpłynąć na potencjalnie wyższy poziom marż, jak i możliwość wykorzystywania pełnych mocy.

Pomimo okresowej dekonunktury w budownictwie, Spółka optymistycznie ocenia rozwój tej grupy produktów. Poliuretanowe panele warstwowe są jednym z powszechniejszych materiałów izolacyjnych. Termiczne izolacje wpisują się w unijne wysiłki na rzecz ograniczenia emisji CO₂, co ma szansę generować wzrost popytu na tego typu rozwiązania.

Nowi klienci, aplikacje i produkty, wśród których pojawiły się hybrydy polieterowo-poliestrowe lub z komponentami eko, stwarzają również potencjał do dalszego rozwoju sprzedaży.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

W trzecim kwartale 2024 roku jak i w całym okresie od stycznia do września 2024 roku spółka PCC Prodex utrzymała wolumeny sprzedaży zbliżone do analogicznego okresu 2023 roku, przy czym wolumeny te są niższe niż w latach 2021- 2022.

W grupie produktów do izolacji natryskowych dla budownictwa PCC Prodex jest jednym z wiodących dostawców dla krajowego i europejskiego rynku. Obecnie wciąż utrzymuje się słaba koniunktura rynku budowlanego w Polsce, krajach ościennych oraz krajach Europy Zachodniej. Jednocześnie na krajowym rynku w ostatnich latach znacznie wzrosła ilość firm aplikacyjnych i aktualnie ilość firm aplikacyjnych przewyższa potrzeby rynku.

Ponadto w ocenie spółki wciąż nie jest wykorzystany potencjał programu dotacji „Czyste Powietrze” do termomodernizacji. Zaczęły dopiero powstawać punkty konsultacyjne w gminach oraz koncepty „one stop shop” tj. firmy które kompleksowo podejmują projekt termomodernizacji z maksymalnym wykorzystaniem potencjału dotacji. Taka sytuacja może w niedługim czasie skutkować ożywieniem rynku termomodernizacji. W zakresie systemów przemysłowych spółka obserwuje ostrożność klientów we wdrażaniu nowych projektów. Szczególnie u klientów nastawionych na produkcję na rynki Europy Zachodniej zapotrzebowanie na surowce spadło.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Od początku bieżącego roku spółka w Tajlandii odnotowywała pozytywne wyniki sprzedażowe. Moce produkcyjne były w większości wykorzystane, szczególnie na instalacji polioli polieterowych. Spółka zakończyła pierwszą połowę roku dodatnią rentownością.

Wyraźne pogorszenie nastąpiło w okresie sierpień – wrzesień, kiedy znacząco spadła sprzedaż i Spółka zaczęła generować straty.

Aktualnie w Chinach pozostają istotnie niewykorzystane zdolności produkcyjne polioli polieterowych, przy jednoczesnym znacznym ograniczeniu wewnętrznej konsumpcji. Spowodowane jest to w dużej mierze kryzysem budownictwa mieszkaniowego w Chinach, który wpływa na niezwykle agresywną politykę sprzedażową chińskich producentów polioli nie tylko w Europie, ale również właśnie w tamtym regionie. Chińskie firmy wciąż rozbudowują moce produkcyjne, pomimo niewykorzystania aktualnych zdolności. Rodzi to poważne zagrożenie dla rentowności biznesu polioliowego w dłuższym okresie. Dotychczas IRPCP skutecznie opierała się chińskiej konkurencji w swoich niszach biznesowych, jednak ostatnio straciła część sprzedaży. Najbliższy czas pokaże czy negatywne wyniki z ostatnich miesięcy utrzymają się.

Sytuacja i efekty działalności IRPC Polyol w kolejnych okresach mogą mieć wpływ na dalsze plany Grupy związane z aktywnością w tamtym regionie.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W trzech kwartałach 2024 roku zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 46,7 mln zł, wyższy o 13,9 mln zł, tj. o 42% w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku.

Segment Poliuretany odnotował niższe o 18% przychody ze sprzedaży produktów do klientów zewnętrznych, przy czym całkowity wolumen sprzedaży był wyższy o 2%. Spadek przychodów był wynikiem głównie niższych cen sprzedaży produktów, których poziomy są powiązane z cenami głównych surowców używanych do produkcji.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku:

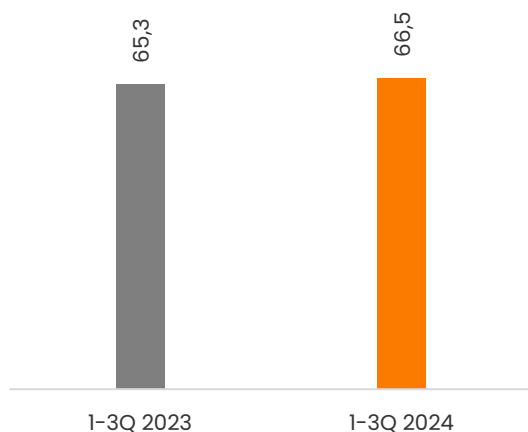
- niższe ceny kluczowych surowców do produkcji segmentu – tlenku propylenu i tlenku etylenu,
- wyższy wolumen sprzedaży segmentu o około 2%,

- wyższy poziom marż jednostkowych polioli polieterowych ze względu na panującą sytuację rynkową głównie na początku roku,
- otrzymane rabaty z segmentu Chloropochodne dotyczące głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu.

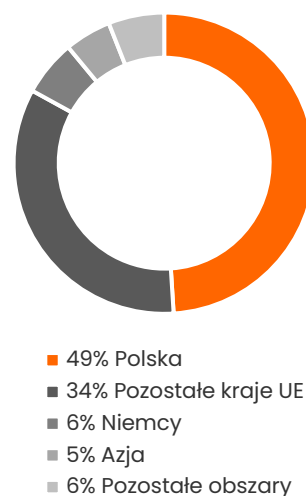
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	28 230	15 731	79,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	621 544	756 898	-17,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	649 774	772 629	-15,9%
EBITDA	46 734	32 826	42,4%
Marża EBITDA	7,2%	4,2%	3,0 p.p.
Zysk/strata brutto	28 285	12 194	132,0%

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany [w tys. ton]



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany w trzech kwartałach 2024 roku w ujęciu geograficznym



3.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia ponad 60 osób, w tym 11 ze stopniem doktora. Segment Poliuretany wspiera ponad 40 osób. Działy badań i rozwoju posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, która służy do prowadzenia syntez chemicznych oraz badań aplikacyjnych w skali laboratoryjnej i półtechnicznej.

W trzech kwartałach 2024 roku Spółka kontynuowała badania związane z opracowywaniem polioli do elastycznych pianek poliuretanowych. Prowadzone prace badawcze skutkować mają uzyskaniem nowych produktów, zapewniających

podwyższony komfort snu i wypoczynku, np. poprzez wprowadzenie materacy wykonanych z piany tzw. lepkosprężystej, materacy z efektem pamięci kształtu, efektem chłodzenia, poprawioną wentylacją, czy też eliminację lotnych związków organicznych występujących w komponentach do ich produkcji. Spółka uważa się w tym obszarze za jednego z liderów europejskich i dlatego stale pracuje nad poprawą jakości i wartością dodaną oferowanych produktów.

Prowadzone są także intensywne prace związane z poszerzeniem portfolio produktowego. Nowe produkty będą

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

mogły być produkowane również w nowopowstającym zakładzie produkcyjnym PCC BD. Głównym założeniem prowadzonych prac badawczych jest osiągnięcie celów ściśle związanych ze zrównoważonym rozwojem – poszerzenie oferty produktowej oraz technologii wspierających m.in. ochronę środowiska i gospodarkę obiegu zamkniętego, przy zachowaniu wysokiej jakości proponowanych rozwiązań. Niewątpliwie bardzo istotnym elementem prowadzonych prac badawczo-rozwojowych jest wykorzystywanie do produkcji polioli surowców pochodzenia naturalnego oraz z recyklingu. W trzecim kwartale po raz pierwszy przeprowadzono w skali pilotażowej proces produkcji polioli poliesterowego, wykorzystując tzw. repoliol – surowiec pochodzący z recyklingu elastycznych pian poliuretanowych.

Grupa prowadziła też prace wdrożeniowe w obszarze polioli poliesterowych dedykowanych do poliuretanowych płyt warstwowych. W obszarze polioli do zastosowań CASE kontynuowano prace nad nową technologią, dzięki której wdrażane będą nowe poliole z udziałem surowców z recyklingu (PET) znajdujące zastosowanie w nowoczesnych izolacjach termicznych.

Kolejnym intensywnie rozwijanym obszarem aplikacyjnym są polialkilenoglikole używane w produkcji lubrykantów. Prowadzone są badania aplikacyjne nowych syntetycznych olejów bazowych i surfaktantów, używanych m.in. w płynach hydraulicznych oraz przemysłowych olejach używanych w przekładniach, kompresorach, płynach obróbczych i procesowych. W trzecim kwartale 2024 uwagę poświęcano w szczególności rozwijaniu technologii syntetycznych olejów bazowych – wysoce hydrofobowych polioli, mieszających się z olejami mineralnymi.

Działy badań i rozwoju Grupy prowadziły również prace związane z opracowaniem nowych systemów poliuretanowych i prepolimerów. Systemy poliuretanowe są głównie używane jako izolacje w budownictwie oraz w innych zastosowaniach przemysłowych. Prowadzone prace badawcze mające na celu obniżenie współczynnika przewodzenia ciepła (λ) oraz efektywne uniepalnienie, pomogą we wdrożeniu nowych produktów, które przyczynią się do rozwoju ekobudownictwa (np. budowy domów pasywnych).

W kooperacji z Wydziałem Chemicznym Politechniki Wrocławskiej kontynuowany jest program stypendialny z kolejną grupą uzdolnionych studentów. W tym kwartale prace nad swoimi projektami dyplomowymi w obszarze polioli i pian poliuretanowych rozpoczęła trójka Stypendystów.

Oddanie do użytku nowego budynku Centrum Innowacji i Skalowania Procesów w znacznym stopniu zwiększyło potencjał badawczo-rozwojowy, również segmentu Poliuretany. Uruchamiane są kolejne laboratoria i aparatura badawcza, aby w pełni wykorzystywać możliwości nowo otwartego Centrum. Dzięki tej inwestycji posiadana

powierzchnia laboratoryjna docelowo ma ulec niemal trzykrotnemu zwiększeniu. Laboratorium to zostało zaprojektowane specjalnie z myślą o wspieraniu rozwoju nowych produktów, prowadzeniu badań aplikacyjnych oraz skalowaniu procesów. Nowe Centrum oprócz typowych powierzchni laboratoryjnych będzie również wyposażone w halę do prowadzenia procesów w skali półtechnicznej. Skalowanie procesów produkcyjnych oraz aplikacyjnych jest szczególnie istotne przy opracowywaniu nowych produktów i ma kluczowe znaczenie dla ich wdrożenia do sprzedaży.

3.4. Inwestycje

W 9 miesiącach 2024 roku nie prowadzono większych zadań inwestycyjnych, poza standardowymi pracami odtworzeniowymi.

W trzech kwartałach 2024 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 7,7 mln zł i były to głównie nakłady związane z modernizacją obecnych instalacji.

4. SEGMENT CHLOROPPOCHODNE

4.1. Opis segmentu

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

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

- ługu sodowego i chloru, oraz podchlorynu sodu,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- kwasu solnego i chlorobenzenów.

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



PRZEMYSŁ
CHEMICZNY



BUDOWNICTWO



GÓRNICTWO



TWORZYWA
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY

4.2. Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku

W segmencie Chloropochodne trzy kwartały 2024 r. były podobnie jak wcześniejsze kwartały 2024 roku czasem pełnym wyzwań i dużych zawirowań, podobnie jak dla całego europejskiego rynku chemicznego.

Wyniki w tym okresie były istotnie niższe niż w trzech kwartałach 2023 r. Trudno wprost porównywać się do niego ze względu na wyjątkowo dobrą, sytuację rynkową w tamtym czasie. Wyniki w trzecim kwartale bieżącego roku były niższe niż w pierwszym i drugim kwartale 2024 roku.

W trzech kwartałach 2024 r. na rynek chloroalkaliów znacząco wpłynęło spowolnienie gospodarcze zarówno w Polsce jak i w Unii Europejskiej. Popyt był na niskim poziomie, przy czym w połowie minionego półrocza widoczne było już jego ustabilizowanie się. Ceny chloroalkaliów w pierwszym

półroczu tego roku kontynuowały spadki. Trzeci kwartał charakteryzował się ustabilizowaniem sytuacji.

W zakresie cen energii elektrycznej trzy kwartały tego roku były zróżnicowane. Do kwietnia 2024 r. odnotowywane były sukcesywne spadki cen energii elektrycznej, natomiast kolejne miesiące przyniosły pewien wzrost. Częściowo było to spowodowane wzrostem kosztów wytworzenia energii elektrycznej, w tym cen uprawnień do emisji CO₂, ale również reformą rynku bilansującego, do której doszło w czerwcu 2024 r. Ceny tego kluczowego dla segmentu medium utrzymywały się na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r. i aktualnie również pozostają na wyższym poziomie. Czynnikiem mogącym negatywnie wpłynąć na

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

konkurencyjność produktów segmentu są różnice cen energii pomiędzy rynkiem polskim i niemieckim. Okresowo obserwuje się znacząco niższe średnie ceny energii na giełdzie niemieckiej co przekłada się na niższe koszty produkcji w tamtym rejonie, gdzie jest m.in. zlokalizowana produkcja konkurencji.

W trzech kwartałach 2024 r. wystąpiły następujące czynniki mające wpływ na sytuację na rynku energii i zmiany cen energii:

- intensywna aktywność inwestycyjna w zakresie odnawialnych źródeł energii w całej Europie, ze szczególnym uwzględnieniem źródeł fotowoltaicznych w Polsce,
- niższe zapotrzebowanie gospodarki europejskiej na gaz ziemny, węgiel, uprawnienia CO₂, co przekładało się na niższe niż w 2023 r. ceny tych składowych kosztów wytworzenia energii elektrycznej, a w konsekwencji na jej cenę,
- niski popyt na energię elektryczną związany z ogólną sytuacją gospodarczą w Europie,
- ogólna sytuacja geopolityczna na świecie, m.in. trwający konflikt na Bliskim Wschodzie oraz wojna w Ukrainie. Tego typu zdarzenia mogą być wykorzystywane do spekulacji na rynkach czynników energetycznych m.in. gazu i węgla, które wpływają na ceny energii elektrycznej. Wzrost napięcia na linii Izrael-kraje arabskie, do którego doszło na przełomie lipca i sierpnia tego roku wznowił nerwowość na rynku czynników energetycznych w tym spowodował wzrost cen gazu, a w konsekwencji wzrost cen energii elektrycznej, zwłaszcza w krajach, które opierają swój mix energetyczny o jednostki gazowe np. w Niemczech.

Co ważne, dla pełnego oddania specyfiki głównej działalności segmentu Chloropochodne, tj. produkcji ługu sodowego, należy pamiętać, że w procesie elektrolizy soli jest on wytwarzany jednocześnie z chlorem i wodorem, w stałej niezmiennej proporcji. W przypadku PCC Rokita chlor, jak i wodór, ze względu na ograniczenia logistyczne są w większości konsumowane na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym, co jest zaletą. Ług sodowy natomiast jest w większości sprzedawany na zewnątrz parku przemysłowego. Przewagę rynkową segmentu stanowi unikalna struktura wewnętrznej konsumpcji chloru.

Ług sodowy

Do kwietnia 2024r ceny ługu sodowego spadały, co było związane m.in. ze spadkami popytu rynkowego. Następnie nastąpiło pewne ustabilizowanie. Średnie ceny ługu sodowego były o prawie połowę niższe od tych odnotowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadki cen ługu sodowego były związane m.in. z niskim popytem i zmianami

cen energii elektrycznej. Spadek cen ługu, pomimo bezpośrednio negatywnego przełożenia na wyniki, daje również większą szansę na powrót do regularnej produkcji u odbiorców alkaliów. To z kolei powinno się przełożyć na wyższe wykorzystanie ich zdolności produkcyjnych. Dla odbiorców alkaliów okres od rozpoczęcia kryzysu energetycznego w Europie charakteryzował się wzrostem kosztów produkcji z powodu m.in. wzrostu cen ługu i energii elektrycznej. Efektem tego była utrata konkurencyjności względem produktów napływających z Azji i Ameryki.

W minionych trzech kwartałach w niektórych branżach zauważalne było pewne ożywienie, jednak mimo to obecnie kluczowe branże przemysłu konsumującego ług sodowy, jak papiernictwo, produkcja i przetwórstwo aluminium, nadal cechują się niskim zapotrzebowaniem na ten produkt.

Dzięki kontynuacji strategii dywersyfikacji sprzedaży do wielu branż przemysłu, w minionym okresie Spółce udało się utrzymać wolumeny sprzedaży ługu sodowego. Jednocześnie PCC Rokita poszukuje nowych klientów na rynkach historycznie nie będących w jej kręgu zainteresowania. Lata 2022 i 2023 charakteryzowały się blisko dwukrotnym wzrostem wolumenu sprzedaży ługu do krajów innych niż tradycyjne rynki zbytu czyli Polska, Niemcy i Czechy. Drugi kwartał br. charakteryzował się intensyfikacją sprzedaży do Austrii.

Soda kaustyczna

W przypadku sody kaustycznej w trzech kwartałach 2024 roku, podobnie jak na rynku ługu sodowego, odnotowano niższy poziom cen. Średnie ceny sody kaustycznej były niższe o około 1/5 od tych w analogicznym okresie 2023 roku. Jednocześnie ceny sody kaustycznej w trzech kwartałach tego roku były na poziomie zbliżonym wobec cen z końca roku 2023 r. Obecnie jednak trudno przewidzieć dalszy kierunek zmian cen zarówno sody kaustycznej jak i ługu sodowego w najbliższym czasie. W ostatnich kwartałach na rynku alkaliów widoczna jest pewna stabilizacja cen, jednak na wciąż niezadowolającym poziomie.

Dużą wartością dodaną segmentu Chloropochodne jest elastyczność pod kątem przekształcenia formy płynnej ługu sodowego w formę stałą sody kaustycznej płatkowanej, w zależności od zmian rynkowych. Rynek sody kaustycznej zdominowany został przez producentów dalekowschodnich, głównie z Chin i Indii. Wpływ na spadki cen występujące już od początku ubiegłego roku miało zwiększenie alokacji produktu i aktywności handlowej dalekowschodniej konkurencji w Afryce i Ameryce Południowej, gdzie znajdują się istotni konsumenci sody kaustycznej. W 2023 roku azjatyccy konkurenci uzyskali przewagę w wyniku znacznych spadków kosztów transportu morskiego. Analogiczna sytuacja miała miejsce na rynkach europejskich, gdzie zaobserwowano nie tylko napływ produktu z rynków Dalekiego Wschodu, ale również z regionów Bliskiego Wschodu. Obecnie zauważalny jest wzrost kosztów transportu z Azji w te regiony. Spółka

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

upatruje szansy w tym zakresie do zwiększenia sprzedaży i podwyżek cen sody kaustycznej. We wrześniu 2024 r. pojawiła się możliwość dodatkowej sprzedaży na rynkach Ameryki Południowej i PCC Rokita ulokowała tam swoją sodę kaustyczną.

Na sprzedaż sody kaustycznej na rynkach zamorskich może nadal wpływać m.in. dostępność sody kaustycznej z Chin i Indii oraz problemy logistyczne związane z Kanałem Sueskim i konfliktem na Bliskim Wschodzie.

Chlor

Jednym z celów Grupy PCC Rokita jest wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru. W związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Segment dąży do osiągnięcia tego celu poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych swoich wytwórniach, jak również przez zwiększanie dostaw do segmentu Inna Działalność Chemiczna oraz do spółki PCC MCAA Sp. z o.o. w Brzegu Dolnym, podmiotu spoza Grupy PCC Rokita. Jednocześnie Grupa dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru oraz do pozyskania nowych, długoterminowych kontrahentów celem dywersyfikacji sprzedaży i zapewnienia wysokiej produkcji.

W trzech kwartałach 2024 roku utrzymywał się stosunkowo niski popyt na chlor, którego spadek, jak i spadek na produkty chloropochodne na rynkach europejskich, został odnotowany już w 2023 roku. Spółka także odnotowała istotny spadek sprzedaży chloru na zewnątrz, w tym również znaczący odbiorca chloru nie dokonywał odbiorów w pierwszym kwartale 2024 r. Następnie rozpoczął produkcję ale na istotnie mniejszym poziomie niż historycznie. Inny z odbiorców realizował odbiory chloru w transakcjach spotowych.

Obecnie trudno przewidzieć zachowanie europejskiej gospodarki na wahania czynników energetycznych obserwowane w ostatnich kwartałach. Pośród innych istnieje także scenariusz przewidujący, że ceny energii ustabilizują się na relatywnie niskim poziomie, co pozwoli przywrócić konkurencyjność producentów europejskich w niektórych branżach oraz ograniczyć na rynku europejskim sprzedaż produktów z Azji. Istotne jest jednak również ożywienie wewnętrznego popytu, który w przypadku chemii mocno zależy od branży budowlanej i motoryzacyjnej. Na dziś trudno jednak przewidzieć, czy i jak silne może być to ożywienie.

Pozostałe produkty

W ramach pozostałych produktów segmentu wytwarzane są m.in.: kwas solny, podchloryn sodu, wodor, chlorobenzenu, w tym monochlorobenzenu.

Kwas solny w Europie w ponad 2/3 powstaje jako produkt uboczny przy innych procesach chemicznych. Kwas solny produkowany w PCC Rokita cechuje się stabilnością produkcji (produkcja celowa) jak i jakości. W trzech kwartałach 2024 roku obserwowany był dalszy trend spadkowy cen rynkowych

kwasu solnego, przy czym poziomy cenowe kwasu solnego wciąż są wyższe od historycznych benchmarków. Wpływ na spadki cen miało m.in. wznowienie produkcji u producentów, dla których kwas solny jest jedynie produktem ubocznym oraz ograniczony popyt.

Podchloryn sodu był dotychczas wytwarzany na jednym z węzłów produkcyjnych elektrolizy membranowej. Na początku 2024 r. oddano do użytku dedykowaną instalację do produkcji tego wyrobu. Spółka upatruje swoich szans w rozwoju sprzedaży podchlorynu sodu m.in. dzięki oferowaniu dostosowanej jakości do indywidualnych potrzeb klientów, jak również poprzez większą penetrację rynku polskiego (dotychczas importera tego wyrobu), oraz rynków ościennych. Koniec 2023 roku oraz początek 2024 roku charakteryzował się intensywną pracą nad pozyskaniem nowych klientów, oraz rozszerzeniem współpracy z dotychczasowymi. Zauważalna jest pozytywna odpowiedź rynku na plany sprzedażowe podchlorynu, co przełożyło się na stopniowe zwiększanie sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 r., aby w trzecim kwartale osiągnąć rekordowe wolumeny sprzedaży.

Wodor wytwarzany jest na elektrolizie membranowej. Zużywany jest na instalacji do produkcji sody kaustycznej oraz jako surowiec przy produkcji kwasu solnego. Dodatkowo dostarczany jest do PCC MCAA. Dzięki uruchomieniu kotła wodorowo-gazowego PCC Rokita wykorzystuje praktycznie w całości wodor produkowany w procesie elektrolizy.

W przypadku rynku monochlorobenzenu w ostatnim okresie odczuwalne było ograniczenie sprzedaży związane ze zmniejszonym zapotrzebowaniem ze strony największych odbiorców. Przyczyną takiego stanu były m.in. planowane przerwy remontowe instalacji produkcyjnych naszych odbiorców.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Za pierwsze 9 miesięcy 2024 roku segment Chloropochodne osiągnął wynik EBITDA na poziomie 82,7 mln zł, tj. niższym o 72% niż w bardzo dobrym w historii segmentu analogicznym okresie 2023 roku.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu obejmujące głównie sprzedaż alkaliów, chloru i pozostałych produktów chloropochodnych stanowiły 34% przychodów Grupy. W porównaniu do trzech kwartałów 2023 roku przychody te były o ponad 1/3 niższe.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku:

- spadek cen ługu sodowego o około połowę i spadek cen sody kaustycznej o około 1/5,
- niższy poziom cen nabywanej energii elektrycznej,
- niski popyt na rynku na produkty segmentu, przekładający się na niższy wolumen sprzedaży zewnętrznej o 9%,

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

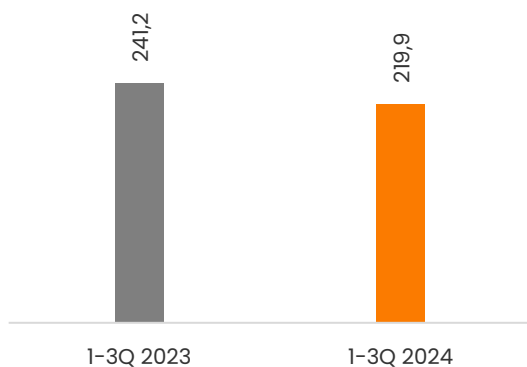
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

- niski popyt na rynku na produkty odbiorców wewnętrznych Spółki, co spowodowało ograniczoną konsumpcję chloru wewnątrz Spółki,
- udzielone rabaty dla pozostałych segmentów produkcyjnych dotyczące tlenu propylenu.

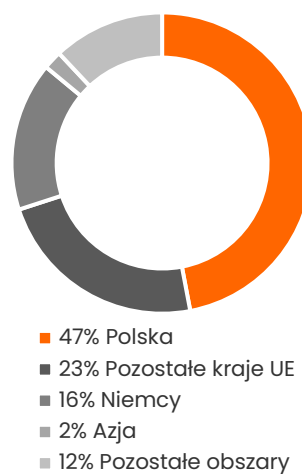
Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	250 811	337 771	-25,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	503 209	795 385	-36,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	754 020	1 133 156	-33,5%
EBITDA	82 678	295 769	-72,0%
Marża EBITDA	11,0%	26,1%	-15,1 p.p.
Zysk/strata brutto	28 779	243 978	-88,2%

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



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne w trzech kwartałach 2024 roku w ujęciu geograficznym



4.3. Inwestycje

W trzecim kwartale 2024 r. w segmencie Chloropochodne kontynuowane były inwestycje związane z modernizacją oraz odtworzeniem instalacji. Działania były ukierunkowane na optymalizację zarówno produkcji, łańcucha dostaw, jak i magazynowania produktów oraz kluczowych surowców. Spółka ustabilizowała proces produkcji na nowej instalacji do produkcji podchlorynu sodu oraz znacząco zwiększyła jego produkcję.

Kontynuowane były prace związane z rozbudową instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery najnowszej dostępnej generacji, wpływającej na mniejszą energochłonność. Inwestycja ta ma m.in. wpłynąć na ograniczenie jednostkowego zużycia energii elektrycznej w produkcji ługu i chloru. Jednocześnie nadwyżkowa zdolność produkcyjna może być wykorzystywana do produkcji chloroalkaliów w momentach dużej generacji energii z odnawialnych źródeł energii (przy potencjalnie nawet ujemnych cenach energii). Dzięki temu może ona dawać wymierny efekt zwiększenia możliwości modulowanej pracy instalacji elektrolizy w sposób dopasowany do aktualnie zmieniających się cen energii, przez co może wpłynąć na obniżenie kosztów energii elektrycznej. Inwestycja wpisuje się w szeroko obecnie omawianą koncepcję produktowych magazynów energii. Koncepcja produktowego magazynu energii opiera się na założeniu przewymiarowania zdolności produkcyjnych danej instalacji tak, by w określonym momencie móc produkować więcej wyrobów niż wynikałoby to z popytu klientów. Dzięki temu produkując wcześniej wyroby na magazyn (w okresach niskich cen energii) można następnie ograniczyć, lub wręcz wyłączyć najbardziej energochłonne węzły produkcyjne (w okresach wysokich cen energii). Inwestycja ta przyczynia się również do zagospodarowania większej ilości energii z OZE dostępnych w Krajowej Sieci Elektroenergetycznej.

Spółka prowadzi swoje inwestycje tak, aby instalacje produkcyjne były zawsze dostosowane do obowiązujących norm prawnych w zakresie ochrony środowiska. Jednakże ich ciągłe zaostrzanie może w przyszłości spowodować sytuację, w której staną się one niemożliwe do spełnienia i konieczne będzie ograniczenie a nawet w najgorszym wypadku zaprzestanie produkcji w danej technologii.

Prace związane z rozbudową bazy magazynowej kwasu solnego oraz budową nowego punktu załadunkowego kwasu solnego realizowane są zgodnie z przyjętym harmonogramem. Realizacja tego zadania ma zapewnić większą elastyczność w magazynowaniu wyrobu gotowego oraz znacząco usprawnić proces logistyczny związany z załadunkiem autocystern kwasowych. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na koniec 2025r. Dzięki temu Spółka

będzie w stanie zintensyfikować sprzedaż kwasu solnego w autocysternach.

W trzech kwartałach 2024 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 27,7 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

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

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



5.2. Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku

Trzy kwartały br. były dla segmentu Inna działalność chemiczna trudnym okresem, w którym niesprzyjające warunki rynkowe miały istotny wpływ na wysokość obrotów i marż segmentu. Trend ten, zapoczątkowany pod koniec 2022 roku, był kontynuowany również przez cały rok 2023.

W trzech kwartałach 2024 r. w dalszym ciągu wyraźnie zauważalne było spowolnienie gospodarcze w wielu obszarach aplikacyjnych, obsługiwanych przez segment. W szczególności dotyczy to dedykowanych do przemysłu budowlanego wyrobów naftalenopochodnych, ale także innych aplikacji do takich branż, jak np. izolacje poliuretanowe czy przetwórstwo tworzyw. Zmniejszony popyt i duża presja cenowa ze strony klientów miały wyraźny wpływ na wyniki segmentu pomimo stosunkowo korzystnej struktury portfolio produktowego. Zjawisko to było szczególnie odczuwalne w trzecim kwartale, w którym zarówno wolumeny, jak i wartość obrotów, a co za tym idzie wynik finansowy, pozostawały na niskim poziomie.

W branży fosforopochodnych już od połowy 2022 r. obecni są w Europie konkurenci z Chin, oferujący swoje produkty w atrakcyjniejszych cenach od tych możliwych do zaproponowania przez producentów europejskich. Przede wszystkim wzrastała dostępność chińskich uniepalniaczy fosforowych do pian poliuretanowych w skrajnie niskich cenach. W połączeniu z redukcją zapotrzebowania, spowodowało to konieczność stopniowych korekt cenowych już na początku ubiegłego roku. W kolejnych kwartałach 2023 r. spadek zapotrzebowania był jeszcze bardziej widoczny. Od początku 2024 r. popyt kształtuje się na podobnym

poziomie. Duży wzrost dostępności tej grupy produktów, przy jednoczesnym niskim zapotrzebowaniu na nie, początkowo doprowadził do silnego spadku cen, co w efekcie miało negatywny wpływ na poziom marż. Jednak od początku bieżącego roku ceny rynkowe produktów fosforopochodnych do pian poliuretanowych wzrosły. Aktualnie ceny te ustabilizowały się na poziomie sprzed wzmożonej aktywności chińskich producentów, nie mniej jednak ich poziom wciąż nie jest zadowalający.

Wzrosty cen w ostatnich okresach wynikały głównie z interwencji PCC Rokita wraz z innymi europejskimi producentami uniepalniaczy fosforowych, w związku ze stosowanymi od dłuższego czasu przez dostawców chińskich praktykami drastycznego zaniżania cen do poziomów, które nie mogły znaleźć uzasadnienia w kosztach. Do Komisji Europejskiej został złożony odpowiedni wniosek antydumpingowy przeciwko chińskim producentom. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2024 r. Komisja Europejska we wrześniu br. zdecydowała o ustaleniu docelowych wartości cła (na okres 5 lat) na poziomie pomiędzy 53,1% a 69,1%. Celem tego cła jest ochrona rynku unijnego i wyrównanie szans europejskich producentów oraz przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Spółka liczy, że te środki ochronne będą mogły przyczynić się do odzyskania części rynku utraconego na rzecz konkurentów z Chin i w konsekwencji do wzrostu sprzedaży segmentu.

Od początku 2024 r. ceny części surowców stosowanych do produkcji wyrobów fosforopochodnych wykazywały trend wzrostowy. W drugim i trzecim kwartale nastąpiło

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

wyhamowanie wzrostu cen surowców, a w niektórych przypadkach lekka korekta, niemniej nadal ceny w większości przypadków pozostają na dość wysokim poziomie.

Także w branży naftalenopochodnych, ceny podstawowego surowca (naftalenu) nadal utrzymywały się na wysokim poziomie, co miało negatywny wpływ na popyt. Część klientów zdecydowała się bowiem na zmianę swoich formułacji i zastosowanie korzystniejszych kosztowo rozwiązań.

Segment Inna działalność chemiczna sprzedaje swoje produkty głównie na rynku europejskim oraz w dużo mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W trzech kwartałach 2024 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 minimalnie (o ok. 5%) zmniejszył poziom przychodów ze

Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

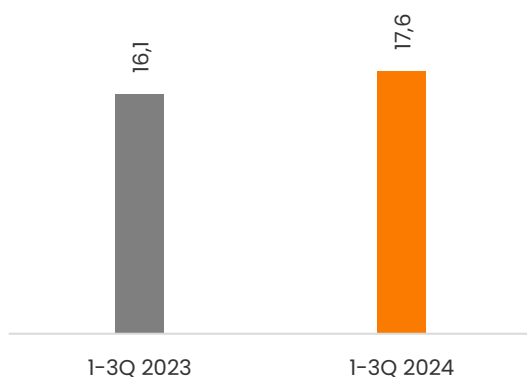
[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	9 893	6 347	55,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	123 490	130 252	-5,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	133 383	136 599	-2,4%
EBITDA	12 341	13 352	-7,6%
Marża EBITDA	9,3%	9,8%	-0,5 p.p.
Zysk/strata brutto	1 556	3 348	-53,5%

sprzedaży do klientów zewnętrznych. Wprawdzie wolumeny sprzedaży były na wyższym poziomie (+9%), jednak spadek cen produktów oraz osiągnięta niższa marża przełożyły się na spadek wyniku EBITDA, który był niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku i osiągnął poziom 12,3 mln zł.

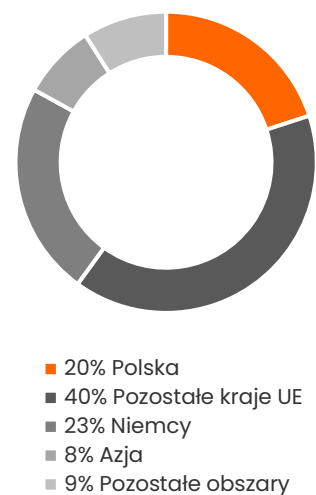
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do trzech kwartałów 2023 roku:

- polityka cenowa konkurencji z Chin, wpływająca na poziom sprzedaży i marże na uniepalniaczach fosforowych,
- wprowadzone cła antydumpingowe na produkty pochodzenia chińskiego,
- niskie zapotrzebowanie na część produktów dedykowanych do branż związanych z budownictwem,
- spadek rynkowych cen części produktów segmentu.

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



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna w trzech kwartałach 2024 roku w ujęciu geograficznym



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

5.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia ponad 60 osób, w tym 11 z tytułem doktora. Segment Inna Działalność Chemiczna wspiera 25 osób.

Działy badań i rozwoju Grupy PCC Rokita posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, które służą do prowadzenia syntez chemicznych w skali laboratoryjnej i ćwierćtechnicznej oraz testów aplikacyjnych, zarówno pracownikom PCC Rokita jak i pozostałym działom R&D Grupy Kapitałowej. Ponadto bardzo dobrze wyposażone laboratoria analityczne (zarówno analizy klasycznej jak i instrumentalnej) pozwalają na dużą niezależność w określaniu składu i budowy opracowywanych produktów oraz świadczenie wsparcia analitycznego dla wydziałów produkcyjnych i innych laboratoriów w ramach Grupy Kapitałowej PCC. Laboratorium analiz instrumentalnych zostało wyposażone w dodatkowy aparat umożliwiający powadzenie prac w zakresie chemii polimerów. Doposażone zostało również laboratorium badań betonów w nowe sprzęty aplikacyjne, które przyczynią się do jeszcze lepszego adresowania produktów pod potrzeby klientów.

Spółka kontynuuje projekty badawcze zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków oraz realizuje strategię wzmocnienia pozycji Spółki w tym obszarze.

W planach rozwojowych Spółka szczególny nacisk kładzie na nowoczesne i specjalistyczne rozwiązania. Dzięki nim konsekwentnie buduje renomę kompetentnego dostawcy z profesjonalnym pionem doradztwa technicznego. Umocnia to pozycję rynkową, a także poprawia wyniki segmentu Inna działalność chemiczna.

W trzech kwartałach 2024 r. kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzaniem oferty Grupy o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełnią portfolio produktowe dla klientów m.in. z branży tworzyw sztucznych, płynów hydraulicznych, farb, lakierów, przemysłu budowlanego oraz do baterii, półprzewodników i światłowodów. Kontynuowano prace badawcze nad rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych (plastyfikatorów uniepalniających w kompozytach i gumach) oraz optymalizacją niektórych technologii w skali technicznej.

5.4. Inwestycje

W trzech kwartałach 2024 roku prowadzone były prace modernizacyjne.

Grupa w ramach segmentu Inna działalność chemiczna nie wyklucza dalszych inwestycji zmierzających do zwiększenia zdolności produkcyjnych.

Spółka po zakończeniu projektu dofinansowanego przez NCBiR z programu Szybka Ścieżka, przygotowuje się do wdrożenia rezultatów projektu w zakresie bezhalogenowych, oligomerycznych uniepalniaczy do systemów poliuretanowych, które mają również potencjał w branży farb i lakierów oraz w dyspersjach poliuretanowych. Na tle dotychczas proponowanych rozwiązań bezhalogenowych, opracowywane produkty odznaczają się jeszcze większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów oraz mogą być alternatywą dla uniepalniaczy charakteryzujących się coraz gorszą klasyfikacją w ramach systemu oznakowywania i pakowania substancji oraz mieszanin chemicznych.

Opracowane w projekcie Szybka Ścieżka nanocząstki czerwonego fosforu oprócz tego, że są badane jako specjalistyczne dodatki uniepalniające, przetestowano również jako dodatki do materiału anodowego, zwiększającego pojemność ogniów litowo-jonowych. W segmencie rozwiązań dedykowanych do przemysłu elektronicznego, przygotowano super czysty tlenochlorek fosforu, który jest już oferowany producentom półprzewodników i światłowodów.

W ramach współpracy między działami badań i rozwoju Grupy Kapitałowej PCC w dalszym ciągu prowadzone są badania nad środkami antystatycznymi stosowanymi w tworzywach sztucznych oraz nad komplementarnym działaniem innych dodatków.

Kontynuowano prace nad bezhalogenowymi dodatkami uniepalniającymi do zastosowań w wodnych farbach pęczniących oraz lakierach, tj. od opracowania technologii, po prace aplikacyjne i rozpoczęcie aktywnego promowania tego rozwiązania u klientów.

W obszarze naftalenopochodnych skupiono się na poszerzeniu gamy produktowej w celu zwiększenia wolumenu sprzedaży w aplikacjach takich jak środki dyspergujące dedykowane do lateksów oraz pigmentów, a także jako dodatki do mas ceramicznych.

Ponadto w ramach synergii w GK PCC rozpoczęto prace nad przygotowaniem zawiesiny mikrokrzemionki dedykowanej do branży budowlanej.

W trzech pierwszy kwartałach 2024 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 3,0 mln zł.

6. SEGMENT ENERGETYKA

6.1. Opis segmentu

Segment Energetyka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji energii cieplnej, wody demineralizowanej oraz sprężonego powietrza, wytwarzania i obrotu oraz dystrybucji energii elektrycznej, obrotu oraz dystrybucji gazu ziemnego i azotu gazowego, głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita. Segment ten tworzy Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita oraz spółka zależna Gaia Sp. z o.o. (dalej Gaia).

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

Wytwarzane w segmencie Energetyka media kierowane są na rynek lokalny, głównie do segmentów Grupy PCC Rokita, a także do pozostałych spółek w tym przede wszystkim z Grupy PCC, funkcjonujących na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Udział sprzedaży do odbiorców z Grupy PCC Rokita stanowi większość przychodów segmentu.

Podstawowym medium energetycznym wytwarzanym w segmencie jest para technologiczna, używana przez odbiorców w procesach chemicznych jako źródło energii cieplnej. Zapotrzebowanie na parę technologiczną i inne media jest ściśle skorelowane z rozwojem zdolności produkcyjnych odbiorców.

Kolejnym medium jest energia elektryczna. Decyzje o ilości i czasie produkcji uwzględniają ceny dostępnej energii na rynku w stosunku do kosztów jej wytworzenia. Ilość wytwarzanej energii elektrycznej w segmencie jest wypadkową możliwości technicznych z uwzględnieniem wspomnianych aspektów ekonomicznych. Wraz ze wzrostem zapotrzebowania na parę technologiczną wzrasta również opłacalność produkcji energii elektrycznej za sprawą procesu kogeneracji.

Ceny energii cieplnej oraz obrót i dystrybucja energii cieplnej i elektrycznej oraz gazu są zatwierdzane przez Urząd Regulacji Energetyki (URE).

Grupa PCC Rokita zaopatruje w ciepło grzewcze większość gospodarstw domowych w Brzegu Dolnym. Od kilku lat poziom tego zapotrzebowania jest względnie stały i nie widać perspektyw jego wzrostu.

6.2. Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku

W ciągu trzech kwartałów 2024 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do trzech kwartałów roku poprzedniego zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 7% niższe. Zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było niższe o 11%. Przyczyniły się do tego głównie warunki atmosferyczne, podejmowane działania oszczędnościowe oraz zmiana źródeł ciepła przez odbiorców.

Produkcja własna energii elektrycznej była o 54% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i stanowiła 5% całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne. Decyzje o produkcji energii elektrycznej są podejmowane na podstawie analiz opłacalności porównujących koszty wytworzenia energii w ramach PCC Rokita oraz alternatywną możliwość zakupu z zewnątrz. Spółka ma możliwość wytwarzania energii elektrycznej na dwóch turbinach w procesie kogeneracji lub kondensacji.

Rynek segmentu Energetyka

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia większości produktów chemicznych. W trzech kwartałach 2024 roku rynkowe ceny energii elektrycznej spadły względem

analogicznego okresu roku poprzedniego, były jednak wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny na Ukrainie, tj. sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku. Aktualnie rynkowe ceny tego kluczowego medium dla produkcji segmentu Chloropochodne są wciąż na wyższym poziomie od tego sprzed europejskiego kryzysu energetycznego oraz charakteryzują się pewnymi wahaniami. Różnice w cenach energii w ciągu doby stały się szczególnie widoczne po wprowadzeniu w czerwcu 2024 roku reformy rynku bilansującego.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi czynniki obiektywne, takie jak konflikt na Bliskim Wschodzie, wojna w Ukrainie i związane z nimi obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak ropa, gaz czy węgiel. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ na okresowe obniżenie poziomów cen, głównie na rynkach krótkoterminowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest obecnie funkcjonująca ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego m.in. rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

W marcu 2024 roku Spółka złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2023, następnie w czerwcu 2024 uzupełniła wniosek o zwiększenie kwoty rekompensaty.

W dniu 31 października 2024 r. Spółka otrzymała decyzję o przyznaniu rekompensaty za 2023 rok w kwocie 83.708.048,40 zł. Środki zostaną przebrane na konto Spółki w listopadzie 2024 r.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną Spółka realizowała w trzech kwartałach 2024 roku zakupy na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) oraz bilansowała energię na Rynku Bilansującym. Ceny energii elektrycznej wyznaczone były przez transakcje zawierane na TGE. Warunkiem podstawowym do zakupu energii na dany okres była dostępność wolumenów. Ceny energii stanowiły podstawę do podjęcia przez Spółkę decyzji o zakupie konkretnej ilości.

Ponadto Spółka dokonywała zakupów od PGE. Część energii elektrycznej (6%) pochodziła również z produkcji własnej PCC Rokita.

Z uwagi na spadki cen, ale też dużą zmienność cen energii elektrycznej nie można wykluczyć, iż w całym roku 2025 koszty energii elektrycznej będą niższe niż ubiegłoroczne. Trzeba mieć na uwadze, że ceny energii elektrycznej mają wpływ przede wszystkim na wyniki segmentu Chloropochodne.

Grupa działa na silnie konkurencyjnym rynku. Ceny energii elektrycznej w różnych krajach mogą kształtować się na różnym poziomie, również w krajach w których zlokalizowane są zakłady produkcyjne konkurencji. Kształtowanie się cen energii elektrycznej w Polsce na wyższym poziomie niż np. w Europie Zachodniej, Azji i na Bliskim Wschodzie, może wpłynąć na konkurencyjność Grupy szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów.

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla i jest objęta wspólnym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS). Koszty uprawnień do emisji CO₂ wpływają w coraz większym stopniu na koszty wytworzenia produktów chemicznych.

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

(pokrycia rzeczywistej emisji CO₂). W miesiącu czerwcu Spółka złożyła wnioski o przydział uprawnień do emisji na lata 2026-2030.

Emisja CO₂ z instalacji objętych zezwoleniem EU ETS w roku 2023 wyniosła 147 049 MgCO₂. W marcu 2024 r. przedłożono do organów administracyjnych raport roczny emisji oraz raport poziomu działalności i sprawozdania z weryfikacji. Raporty zostały zatwierdzone przez KOBIZE. We wrześniu 2024 r. nastąpiło umorzenie uprawnień dla roku 2023.

W ciągu dziewięciu miesięcy 2024 roku Spółka nabyła 96 000 szt. jednostek EUA. W czerwcu 2024 roku Spółka otrzymała darmowe uprawnienia dla roku 2024 w ilości 34 425 szt. jednostek EUA. Na koniec września 2024 r. Spółka posiadała na rachunku 199 766 szt. jednostek EUA.

W trzech kwartałach 2024 r. na rynku uprawnień do emisji CO₂ (rynek terminowy) wystąpiła zmienność cen w zakresie 51,08 – 81,25 €/EUA, średnia cena to poziom 66,6 €/EUA, przy 85,60 €/EUA w poprzednim roku (średnioroczna).

Głównymi czynnikami wpływającymi na rynek w omawianym okresie były: ceny energii i surowców (gaz, węgiel, ropa), spadek produkcji w przemyśle w UE oraz sytuacja polityczna na świecie.

Surowce

Głównym surowcem (paliwem) w segmencie Energetyka jest węgiel kamienny.

W trzecim kwartale 2024 roku ceny dostarczanego do Spółki węgla kamiennego były znacząco niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co miało wpływ na koszt wytworzenia energii w ramach działalności Spółki.

Pomimo wciąż toczącej się wojny w Ukrainie i wprowadzonych sankcji na węgiel z Rosji, sytuacja na rynku surowców energetycznych ulega powolnej stabilizacji, co przekłada się na niższe ceny zakupu miału węglowego. Spółka podejmuje działania celem optymalizacji poziomu rezerw węgla.

Alternatywą dla instalacji węglowych może być możliwość produkcji przez Spółkę części energii cieplnej poprzez spalanie gazu ziemnego i wodoru w uruchomionym w 2022 roku kotle wodorowo - gazowym o wydajności 15 t/h pary technologicznej. Produkcja ciepła z powyższego źródła stanowiła kilkanaście procent całkowitej produkcji w omawianym okresie.

Jednocześnie dwa nowe kotły gazowe mają zapewnić większe bezpieczeństwo dostaw pary technologicznej. Dodatkowa moc zapewniana przez nowe jednostki gazowe zwiększa rezerwę na wypadek awarii i remontów kotłów węglowych oraz w sytuacji utrudnionego dostępu do węgla. Z drugiej strony, w określonych przypadkach, nowe jednostki gazowe pozwalają na optymalizację kosztów wytwarzania pary technologicznej. Spółka na bieżąco monitoruje te relacje i zamierza w sposób elastyczny reagować na zmiany cen

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

czynników energetycznych. Zastąpienie węgla wodorem oraz gazem ziemnym pozwala na istotne zmniejszenie zapotrzebowania na uprawnienia CO₂, co poza aspektem czysto ekonomicznym, jest zgodne ze strategią Spółki nastawioną na poprawę oddziaływania na środowisko.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu Energetyka zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. W ostatnich kwartałach obserwujemy stabilizację na rynku surowców energetycznych, co przełożyło się na niższe notowania cen węgla.

Ceny zakupu węgla w trzech miesiącach 2024 r., wynikające z zawartych przez Spółkę kontraktów, były na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W trzech kwartałach 2024 roku odnotowano 20% spadek przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i 11% spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych w stosunku do analogicznego okresu roku 2023. Łączne przychody segmentu wyniosły 126,2 mln zł, a wynik EBITDA 25,2 mln i był o ponad 1/3 wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	81 408	101 608	-19,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	44 752	50 140	-10,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	126 160	151 748	-16,9%
EBITDA	25 225	18 542	36,0%
Marża EBITDA	20,0%	12,2%	7,8 p.p.
Zysk/strata brutto	(22 383)	(38 591)	42,0%

6.3. Inwestycje

Inwestycje w segmencie Energetyka związane są z modernizacją techniczną instalacji i pozwalają na dalszą optymalizację prowadzenia procesu. Przyczyniają się także do spełniania rosnących wymogów środowiskowych. Ponadto w ramach nakładów inwestycyjnych tego segmentu uwzględniane są również zakupy uprawnień do emisji CO₂.

Z uwagi na zmiany w polityce klimatycznej Unii Europejskiej w zakresie zwiększonego celu redukcji emisji CO₂ do 2030 roku (pakiet „Fit for 55”) oraz wobec nieprzewidywalnych cen na rynku uprawnień do emisji CO₂, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zakresie zmian w jednostkach produkujących energię cieplną (para technologiczna, woda grzewcza) oraz energię elektryczną, w tym w elektrociepłownię na potrzeby własne i odbiorców zewnętrznych.

W ciągu trzech kwartałów 2024 roku optymalizowano pracę nowej, niskoparametrowej kotłowni gazowej (zasilanej tylko gazem ziemnym), o wydajności pary 50 t/h netto, składającej się m.in. z dwóch bliźniaczych kotłów typu płomienicowo-płomieniówkowego. Korygowano kwestie techniczne wynikłe w czasie prac rozruchowych kotłowni oraz przygotowywano instalację do ruchu próbnego. W 2025 r. planowane jest wykonanie pomiarów gwarancyjnych.

Obecnie analizowane są dalsze, potencjalne kierunki rozwoju Spółki, których celem jest zabezpieczenie jej potrzeb energetycznych w kolejnych latach. Spółka nie wyklucza

między innymi ewentualnych inwestycji we własne źródła energii odnawialnej, choć w obecnych realiach ten scenariusz nie jest kluczowym rozwiązaniem.

Dodatkowo Spółka nie wyklucza możliwości zawarcia długoterminowej umowy zakupu energii ze źródeł odnawialnych. Jest to funkcjonująca od kilku lat formuła kontraktu zawieranego bezpośrednio pomiędzy wytwórcą energii z instalacji OZE a odbiorcą, który chciałby z tej energii korzystać. Jedna ze stron otrzymuje zieloną energię, a druga – gwarancje jej odbioru. PCC Rokita jest w ciągłym kontakcie z potencjalnymi kontrahentami zarówno polskimi jak i wiodącymi w Europie. Rozważany jest zakup energii z już istniejących oraz planowanych farm fotowoltaicznych oraz elektrowni wiatrowych. Równocześnie trwają analizy dotyczące projektów efektywnościowo-energetycznych, mających na celu ograniczenie zapotrzebowania na energię cieplną oraz elektryczną.

PCC Rokita dąży do minimalizacji swojego oddziaływania na klimat poprzez znaczącą redukcję emisji ekwiwalentu dwutlenku węgla pochodzącego ze zużywanej energii elektrycznej. Może to zostać osiągnięte dzięki obniżaniu energochłonności procesów technologicznych, a także zmianie struktury zużywanej energii elektrycznej i stopniowemu odchodzeniu od paliw kopalnych na rzecz energii odnawialnej zarówno w zakresie energii produkowanej samodzielnie, jak i nabywanej ze źródeł zewnętrznych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Pod koniec 2023 roku podjęta została decyzja o rozbudowie w segmencie Chloropochodne instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery najnowszej dostępnej generacji, wpływającej na mniejszą energochłonność. Inwestycja ta ma m.in. wpłynąć na ograniczenie jednostkowego zużycia energii elektrycznej w produkcji ługu i chloru. Jednocześnie nadwyżkowa zdolność produkcyjna może być wykorzystywana do produkcji chloroalkaliów w momentach dużej generacji energii z odnawialnych źródeł energii (przy potencjalnie ujemnych cenach energii). Dzięki temu może ona dawać wymierny efekt zwiększenia możliwości modulowanej pracy instalacji elektrolizy w sposób dopasowany do aktualnie zmieniających się cen energii, przez co może wpłynąć na obniżenie kosztów energii elektrycznej. Inwestycja wpisuje się w szeroko obecnie omawianą koncepcję produktowych magazynów energii. Koncepcja produktowego magazynu energii opiera się na założeniu przewymiarowania zdolności produkcyjnych danej instalacji tak, by w określonym momencie móc produkować więcej wyrobów niż wynikałoby to z popytu klientów. Dzięki temu produkując wcześniej wyroby na magazyn (w okresach niskich cen energii) można następnie ograniczyć, lub wręcz wyłączyć najbardziej energochłonne węzły produkcyjne. Inwestycja ta przyczynia się również do zagospodarowania większej ilości energii z OZE dostępnych w Krajowej Sieci Elektroenergetycznej. Na przełomie roku 2023 i 2024 doszło do podpisania umowy z dostawcą głównych urządzeń, w tym elektrolizerów. W trzech kwartałach 2024 roku kontynuowano prace projektowe związane z tą inwestycją.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w ciągu trzech kwartałów 2024 roku wyniosły 30,9 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO₂ wyniósł 26,9 mln zł.

7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

7.1. Opis segmentu

W ramach segmentu Pozostała działalność dokonano agregacji jednostek, w tym jednostek usługowych Centrum Zarządzania w ramach PCC Rokita SA i spółek Grupy Kapitałowej oraz Kompleksu Lubrykanty z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

Przedmiotem działania jednostek usługowych Centrum Zarządzania jest przede wszystkim świadczenie usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska, oczyszczania ścieków, zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa (służby ratownicze, prewencja), oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Ponadto w skład segmentu Pozostała działalność wchodzi spółki zależne PCC Autochem Sp. z o.o., PCC Apakor Sp. z o.o., Zakład Usługowo – Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o., Ekologistyka Sp. z o.o., Aqua Łososiowice Sp. z o.o., ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., distripark.com Sp. z o.o. i spółki współkontrolowane PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, PCC ITALY s.r.l., PCC Rokita Trade Sp. z o.o. i PCC BD Sp. z o.o.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są m.in.:

- usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych,
- gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, magazynem odpadów surowców wtórnych oraz odpadów z Centralnej

Oczyszczalni Ścieków (PCC Rokita posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do rzeki Odry ścieków komunalnych oczyszczonych na własnej oczyszczalni ścieków. Termin ważności pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie oczyszczonych ścieków do rzeki Odry upływa w 2024 roku. Spółka złożyła wniosek o wydanie nowego pozwolenia i aktualnie oczekuje na jego rozpatrzenie.),

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

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

7.2. Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2024 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 40,4 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do trzech kwartałów 2023 roku przy jednoczesnym nieznacznie wyższym poziomie łącznych przychodów ze sprzedaży.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	169 010	195 913	-13,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	167 094	120 240	39,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	336 104	316 153	6,3%
EBITDA	87 124	46 741	86,4%
Marża EBITDA	25,9%	14,8%	11,1 p.p.
Zysk/strata brutto	57 314	22 371	156,2%

7.3. Inwestycje

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

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

Spółka PCC BD, której wspólnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, prowadzi inwestycję budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, w tym polioli polieterowych. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach.

Spółka PCC BD kontynuuje prace budowlane oraz rozpoczęła się już dostawa i montaż instalacji technologicznej. Zamówiono już większość zbiorników magazynowych oraz aparatury procesowej. Prowadzone prace projektowe są na ukończeniu.

Inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta inwestycja jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych służb wyspecjalizowanych w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Inwestycje te obejmują między innymi modernizację Centralnej Oczyszczalni Ścieków, w tym budowę podczyszczalni, przebudowę wewnętrznej sieci torów kolejowych, modernizację bramy głównej czy rozbudowę laboratoriów. Aspektem mogącym również wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się

zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Jednocześnie biorąc pod uwagę utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, ostateczne koszty inwestycji potencjalnie mogą odbiegać od szacunków ze względu na wielość obszarów, w których zmiany mogłyby wpływać na te koszty. Na koszty inwestycji mogłyby wpłynąć m.in. sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych), w tym ceny półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, koszty wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Dodatkowo część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co zwiększa niepewność, co do finalnych potencjalnych nakładów.

Spółka nie wykluczała etapowania realizacji inwestycji a aktualnie dla celów związanych z finansowaniem inwestycji, uwzględnia również podział projektu na dwa etapy.

Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 roku, przy czym nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji bądź w skrajnym scenariuszu na decyzję o zaniechaniu inwestycji. Hipotetyczna modyfikacja harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji mogłyby wpłynąć na możliwość wywiązywania się z postanowień umowy dostawy i odbioru tlenu etylenu. Z kolei ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłyby potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC Rokita ze zwiększonych w wyniku inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC Rokita.

W celu finansowania i refinansowania nakładów inwestycyjnych związanych z tą inwestycją oraz finansowania bieżącej działalności spółka PCC BD zawarła z Bankiem Pekao SA umowy kredytowe na łączną maksymalną kwotę 344 mln zł.

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność w trzech kwartałach 2024 roku wyniosły 22,4 mln zł, przy czym w kwocie tej nie są ujęte wydatki na inwestycję w budowę nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym ze względu na konsolidację spółki PCC BD metodą praw własności.

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za trzy kwartały 2024 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 460 089	1 852 915	-21,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	292 525	472 198	-38,1%
Marża brutto na sprzedaży	20,0%	25,5%	-5,5 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	76 014	249 169	-69,5%
Wynik netto	38 659	185 486	-79,2%
EBITDA	209 576	387 588	-45,9%
Marża EBITDA	14,4%	20,9%	-6,5 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2024 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 1 460,1 mln zł. Przychody uległy zmniejszeniu o 21% w stosunku do roku poprzedniego. Było to głównie wynikiem spadku przychodów ze sprzedaży w segmencie Chloropochodne. W pozostałych segmentach produkcyjnych również widoczny był spadek przychodów, jednak jego skala była znacznie mniejsza i częściowo związana ze spadkiem cen surowców na rynku. We wszystkich segmentach sprzedających chemikalia spadły średnie ceny sprzedaży produktów na rynku. Sprzedaż zewnętrzna ilościowo w segmencie Chloropochodne spadła o 9%, w segmencie Poliuretany wzrosła o 2%, natomiast w segmencie Inna Działalność Chemiczna wzrosła o 9%. Łączne przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych pozostałych dwóch segmentów: Energetyka i Pozostała działalność były również na wyższym poziomie.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskały segment Poliuretany w kwocie 621,5 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 503,2 mln zł. Ich łączny udział w przychodach stanowił razem 77% przychodów Grupy, przy czym udział w sprzedaży segmentu Chloropochodne spadł rok do roku głównie ze względu na spadek cen i wolumenów sprzedaży chloroalkaliów.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy w trzech kwartałach 2024 roku



- 43% Poliuretany
- 34% Chloropochodne
- 8% Inna działalność chemiczna
- 15% Pozostała sprzedaż

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w trzech kwartałach 2024 roku



- 50% Polska
- 27% Pozostałe kraje UE
- 11% Niemcy
- 4% Azja
- 8% Pozostałe obszary

8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w trzech kwartałach 2024 roku wyniosły 1 377,9 mln zł i były o 245,7 mln zł, tj. o 15% niższe od kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 1 167,6 mln zł, z czego 1 118,4 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała spadek kosztu własnego sprzedaży o 213,2 mln zł w odniesieniu do trzech kwartałów 2023 roku, co stanowiło spadek o 15%. Zmiana ta była spowodowana głównie spadkiem cen surowców w segmentach produkcyjnych.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły łącznie 1 269,7 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 53% wszystkich kosztów i wyniosły 669,6 mln zł. Jest to poziom kosztów niższy o 152,1 mln zł od okresu porównawczego. Spadek spowodowany był głównie niższymi kosztami ponoszonymi na zakupy surowców i energii elektrycznej.
- Koszty usług obcych wzrosły o 2% w porównaniu do trzech kwartałów 2023 roku i wyniosły 223,0 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 18%. W ramach tej grupy kosztów istotny udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów.

- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 15% w strukturze kosztów i wyniosły 195,7 mln zł, tj. mniej o 10% w stosunku do okresu porównawczego.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych spadły o 4,0 mln zł (3%) w stosunku do okresu porównawczego.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, spadły o 2,1 mln zł względem trzech kwartałów 2023 roku i wyniosły 48,0 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W trzech kwartałach 2024 roku Grupa osiągnęła stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 6,2 mln zł względem zysku w wysokości 19,8 mln zł w trzech kwartałach 2023 roku. Na niższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wpływ miał m.in. poziom otrzymanych dywidend i odsetek uzyskanych z lokat terminowych.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w trzech kwartałach 2024 roku osiągnęły poziom 25,6 mln zł i były wyższe o 0,6 mln zł niż w analogicznym okresie 2023 roku. Na wysokość kosztów finansowych miały wpływ głównie koszty odsetkowe z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W trzech kwartałach 2024 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com Sp. z o.o., PCC BD Sp. z o.o., PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited oraz PCC Italy wyniósł 1,6 mln zł (zysk).

8.1.6. Wynik netto

W trzech kwartałach 2024 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 38,7 mln zł, o 79% niższy niż w okresie porównawczym. Głównym czynnikiem, który wpłynął na niższy zysk netto w 2023 roku był gorszy wynik na działalności operacyjnej, przede wszystkim w związku z gorszymi wynikami w segmencie Chloropochodne.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów w 1-3Q 2024 roku i w 1-3Q 2023 roku*

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	28 230	15 731	79,5%	250 811	337 771	-25,7%	9 893	6 347	55,9%	81 408	101 608	-19,9%	169 010	195 913	-13,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	621 544	756 898	-17,9%	503 209	795 385	-36,7%	123 490	130 252	-5,2%	44 752	50 140	-10,7%	167 094	120 240	39,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	649 774	772 629	-15,9%	754 020	1133 156	-33,5%	133 383	136 599	-2,4%	126 160	151 748	-16,9%	336 104	316 153	6,3%
EBITDA	46 734	32 826	42,4%	82 678	295 769	-72,0%	12 341	13 352	-7,6%	25 225	18 542	36,0%	87 124	46 741	86,4%
Marża EBITDA	7,2%	4,2%	3,0 p.p.	11,0%	26,1%	-15,1 p.p.	9,3%	9,8%	-0,5 p.p.	20,0%	12,2%	7,8 p.p.	25,9%	14,8%	11,1 p.p.
Zysk/strata brutto	28 285	12 194	132,0%	28 779	243 978	-88,2%	1 556	3 348	-53,5%	(22 383)	(38 591)	42,0%	57 314	22 371	156,2%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 733	9 294	-16,8%	27 717	26 924	2,9%	2 962	4 235	-30,1%	30 882	64 750	-52,3%	22 436	62 525	-64,1%

*) Zaprezentowane wyniki segmentów nie zawierają korekt konsolidacyjnych, dlatego suma wyników wszystkich segmentów może różnić się od wyników skonsolidowanych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 10 Wyniki segmentów w 3Q 2024 roku i w 3Q 2023 roku*

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2024	3Q 2023	Zmiana	3Q 2024	3Q 2023	Zmiana	3Q 2024	3Q 2023	Zmiana	3Q 2024	3Q 2023	Zmiana	3Q 2024	3Q 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 664	5 212	66,2%	68 688	93 540	-26,6%	3 572	1 921	85,9%	21 324	25 605	-16,7%	55 253	66 669	-17,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1193 130	229 855	-16,0%	155 030	192 169	-19,3%	37 560	36 306	3,5%	12 373	13 611	-9,1%	61 659	40 324	52,9%
łącznie przychody ze sprzedaży	201 794	235 067	-14,2%	223 718	285 709	-21,7%	41 132	38 227	7,6%	33 697	39 216	-14,1%	116 912	106 993	9,3%
EBITDA	10 479	15 007	-30,2%	18 543	48 073	-61,4%	2 254	3 124	-27,8%	3 325	3 786	-12,2%	10 058	7 815	28,7%
Marża EBITDA	5,2%	6,4%	-1,2 p.p.	8,3%	16,8%	-8,5 p.p.	5,5%	8,2%	-2,7 p.p.	9,9%	9,7%	0,2 p.p.	8,6%	7,3%	1,3 p.p.
Zysk/strata brutto	4 758	7 756	-38,7%	506	31 871	-98,4%	(1 272)	(377)	-237,4%	(8 075)	(5 632)	-43,4%	(803)	(635)	-26,5%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 814	3 632	-50,1%	6 472	10 365	-37,6%	1 247	1 177	5,9%	12 950	12 512	3,5%	12 455	18 530	-32,8%

*) Zaprezentowane wyniki segmentów nie zawierają korekt konsolidacyjnych, dlatego suma wyników wszystkich segmentów może różnić się od wyników skonsolidowanych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 11 Wyniki segmentów w 3Q 2024 roku i w 2Q 2024 roku*

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2024	2Q 2024	Zmiana	3Q 2024	2Q 2024	Zmiana	3Q 2024	2Q 2024	Zmiana	3Q 2024	2Q 2024	Zmiana	3Q 2024	2Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 664	12 867	-32,7%	68 688	94 498	-27,3%	3 572	3 682	-3,0%	21 324	26 586	-19,8%	55 253	57 052	-3,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	193 130	212 542	-9,1%	155 030	175 758	-11,8%	37 560	42 818	-12,3%	12 373	13 257	-6,7%	61 659	64 038	-3,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	201 794	225 409	-10,5%	223 718	270 256	-17,2%	41 132	46 500	-11,5%	33 697	39 843	-15,4%	116 912	121 091	-3,5%
EBITDA	10 479	16 271	-35,6%	18 543	31 332	-40,8%	2 254	5 417	-58,4%	3 325	8 847	-62,4%	10 058	63 776	-84,2%
Marża EBITDA	5,2%	7,2%	-2,0 p.p.	8,3%	11,6%	-3,3 p.p.	5,5%	11,6%	-6,1 p.p.	9,9%	22,2%	-12,3 p.p.	8,6%	52,7%	-44,1 p.p.
Zysk/strata brutto	4 758	10 017	-52,5%	506	13 561	-96,3%	(1 272)	1 551	-182,0%	(8 075)	(4 998)	-61,6%	(803)	54 152	-101,5%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 814	3 729	-51,4%	6 472	17 511	-63,0%	1 247	1 133	10,1%	12 950	8 123	59,4%	12 455	1 623	667,4%

*) Zaprezentowane wyniki segmentów nie zawierają korekt konsolidacyjnych, dlatego suma wyników wszystkich segmentów może różnić się od wyników skonsolidowanych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 12 Wyniki Grupy PCC Rokita w poszczególnych kwartałach w latach 2023 – 2024

[w tys. zł]	2023				1-3Q 2024		
	1Q 2023	2Q 2023	3Q 2023	4Q 2023	1Q 2024	2Q 2024	3Q 2024
Przychody ze sprzedaży	779 974	560 676	512 265	535 276	491 924	508 413	459 752
Wynik brutto ze sprzedaży	259 927	109 363	102 908	112 053	101 847	117 642	73 036
Marża brutto na sprzedaży	33,3%	19,5%	20,1%	20,9%	20,7%	23,1%	15,9%
Wynik na działalności operacyjnej	182 374	23 696	43 099	93 705	26 900	46 251	2 863
EBITDA	231 034	77 617	78 937	130 970	77 943	88 831	42 802
Zysk netto	140 542	15 131	29 813	82 393	16 361	29 730	(7 432)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	52 832	68 680	46 216	48 876	24 673	32 119	34 938

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.09.2024	31.12.2023	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 371,2	1 439,3	-4,7%
Wartości niematerialne	100,8	112,9	-10,7%
Prawo do użytkowania aktywów	120,3	110,0	9,4%
Zapasy	155,6	167,2	-6,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	216,6	218,1	-0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198,6	290,0	-31,5%
Pozostałe aktywa	248,0	187,3	32,4%
AKTYWA RAZEM	2 411,1	2 524,9	-4,5%
Kapitał własny	1 289,0	1 381,4	-6,7%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	520,6	492,8	5,6%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	157,1	148,5	5,8%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	115,8	106,0	9,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153,8	191,3	-19,6%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	174,8	204,9	-14,7%
PASYWA RAZEM	2 411,1	2 524,9	-4,5%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 11,6 mln zł poziom zapasów związany głównie z niższymi wolumenami surowców na magazynie w porównaniu z końcem 2023 roku,
- wyższy o 60,7 mln zł poziom pozostałych aktywów związany m.in. z udzielonymi pożyczkami do podmiotów powiązanych,
- niższy o 68,1 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych ze względu umarzenie majątku w czasie i aport majątku do spółki PCC BD.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- niższy o 92,4 mln zł poziom kapitałów własnych w związku z wypłaconą dywidendą za 2023 rok w drugim kwartale 2024 roku. oraz niższym zyskiem netto w 2024 roku,
- wyższy o 37,6 mln zł poziom zobowiązań z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i innych ze względu na zwiększenie zaangażowania z tyt. kredytu inwestycyjnego,
- niższy o 37,5 mln zł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług i wahaniami stanu zobowiązań w czasie.

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w trzech kwartałach 2024 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 190,1 mln zł. W stosunku do trzech kwartałów 2023 roku jest to spadek o 48%, czyli o 177,2 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -147,0 mln zł wobec -204,5 mln zł w trzech kwartałach 2023 roku.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w trzech kwartałach 2024 roku zamknęła się saldem w wysokości -134,6 mln zł w porównaniu do -474,2 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W trzech kwartałach 2024 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w większości pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej. Niższe wpływy z działalności operacyjnej, które były niższe niż saldo przepływów z działalności finansowej i inwestycyjnej spowodowały spadek środków pieniężnych o 91 mln zł. Na ten spadek wpływ miała również wypłacona dywidenda za 2023 rok w pierwszym półroczu 2024 roku.

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

Tabela 14 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	190 149	367 335	-48,2%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(147 019)	(204 547)	28,1%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(134 552)	(474 235)	71,6%
Przepływy pieniężne netto	(91 422)	(311 447)	70,6%
Środki pieniężne na początek okresu	290 044	528 448	-45,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	198 622	217 001	-8,5%

8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 15 Alternatywne Pomiarы Wyników Grupy Kapitałowej

	1-3Q 2024	1-3Q 2023	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	20,0%	25,5%	-5,5 p.p.
Marża netto	2,6%	10,0%	-7,4 p.p.
Marża EBIT	5,2%	13,4%	-8,2 p.p.
Marża EBITDA	14,4%	20,9%	-6,5 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	1,6%	7,5%	-5,9 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	3,0%	14,3%	-11,3 p.p.
	30.09.2024	31.12.2023	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	2,2	2,3	-0,1
Szybka płynność finansowa	1,7	1,8	-0,1
Szybkość inkasa należności	45	43	2
Szybkość spłaty zobowiązań	32	34	-2
Szybkość obrotu zapasami	30	38	-8
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	47%	45%	2 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26%	24%	2 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	0,9	0,8	0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,2	1,2	0,0
Dług netto / EBITDA	1,3	0,6	0,7

Tabela 16 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Dług netto / EBITDA

(Kredyty i pozostałe zadłużenie + Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy)

Tabela 17 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.09.2024	31.12.2023
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198 622	290 044
B. Płynność	198 622	290 044
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	94 546	79 857
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	21 269	26 161
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	115 815	106 018
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	(82 807)	(184 026)
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	392 121	369 210
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	128 459	123 575
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	520 580	492 785
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	437 773	308 759

Tabela 18 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023
Wynik netto	38 659	185 486
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	13 356	39 933
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	133 179	138 518
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	383	(99)
[+] Koszty finansowe	25 626	25 073
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 627)	(1 323)
[=] EBITDA	209 576	387 588

Tabela 19 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 9 miesięcy

[w tys. zł]	1-3Q 2024	1-3Q 2023
Wynik netto	32 015	177 500
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	3 119	31 566
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	127 162	132 500
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	380	(88)
[+] Koszty finansowe	24 068	23 315
[=] EBITDA	186 744	364 793

Tabela 20 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

[w tys. zł]	10.2023-09.2024	10.2022-09.2023
Wynik netto	121 052	472 759
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	19 197	98 147
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	169 743	186 886
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	1 084	(834)
[+] Koszty finansowe	31 084	30 919
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 614)	604
[=] EBITDA	340 546	788 482

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

Rentowność

Wskaźniki rentowności za pierwsze trzy kwartały 2024 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża EBIT oraz marża EBITDA osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec trzeciego kwartału 2024 roku osiągnęły nieznacznie niższe poziomy niż te z końca roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi

wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową.

Na koniec trzeciego kwartału 2024 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wyniósł 437,8 mln zł, natomiast zysk EBITDA za okres 12 miesięcy wyniósł 340,5 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec trzeciego kwartału 2024 roku wyniósł 1,3. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec pierwszego półrocza 2024 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o ponad 400 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym półroczu dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 190,1 mln zł.

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

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

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie oraz eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta ma przełożenie na ceny surowców i mediów w Europie i na świecie, a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

Sytuacja w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie ma wpływ na logistykę dostaw i wysyłki realizowane w tamtym kierunku.

Równoległe wojna w Ukrainie i eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie wpływa na zwiększoną dynamikę zmian kursów walut i może destabilizować rynki finansowe.

W rejonach zaangażowanych w konflikt Grupa PCC Rokita nie posiada inwestycji i jednostek zależnych.

W związku z wojną w Ukrainie wzrosło także ryzyko cyberataków. Równoległe wśród personelu spółek Grupy PCC Rokita pracuje tylko kilka osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną.

W trzech kwartałach 2024 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła poniżej 1% całkowitych skonsolidowanych

przychodów ze sprzedaży. W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC Rokita wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na koniec września 2024 roku nie wykazuje należności od odbiorców z tego kierunku.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w trzech kwartałach 2024 roku nie zidentyfikowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC Rokita zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Sytuacja geopolityczna na świecie, w tym wynik wyborów prezydenckich w USA, może mieć wpływ na stan gospodarek na świecie, co również może potencjalnie pośrednio wpływać na działalność Spółki. Potencjalny wpływ na Spółkę jest jednak obecnie trudny do określenia.

Ostatnie lata pokazały, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

Zaraz po rozpoczęciu wojny w Ukrainie polski złoty jako waluta kraju znajdującego się w pobliżu obszaru działań wojennych straciła na wartości. Polski złoty nie był wyjątkiem wśród innych walut regionu. Podobne osłabienie było zauważalne na takich walutach jak forint węgierski czy korona czeska. Spadek polskiego złotego był porównywalny do spadków waluty

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

węgierskiej i czeskiej. Wojna w Ukrainie przekłada się negatywnie na notowania walut poprzez reakcję rynku, który to podwyższa premię za ryzyko trzymania walut krajów w sąsiedztwie konfliktu zbrojnego.

Tuż po wybuchu wojny w szczycie osłabienia, kurs EUR/PLN wyniósł około 4,9, jednak potem doszło do szybkiej korekty. W ostatnich kilku miesiącach kurs złotego jest dosyć stabilny i oscyluje w okolicach 4,30 ze średnim odchyleniem w okolicach 0,05.

Wahania kursu złotego były mitygowane przez jasne przekazy ze strony NBP o możliwych interwencjach na rynku walutowym, w celu utrzymania wartości waluty. Spółka nie ma wpływu na ryzyka kursowe. Trzeba mieć na uwadze, że bez zakończenia wojny wschodzie Ukrainie i konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie, wahania kursów walut w nadchodzącym czasie mogą być nieprzewidywalne, w tym nie wykluczone, że bardzo duże.

Polsce zostały przyznane środki z programu finansowanego przez UE – Krajowy Plan Odbudowy. Przyznane środki zostaną przeznaczone m.in. na cele klimatyczne, transformację cyfrową, a także na reformy socjalne. Inwestowanie dodatkowych środków w kraju, może wpłynąć na ogólny popyt na polskim rynku, mogąc spowodować ożywienie polskiej gospodarki. Jednak dokładny wpływ na sytuację na rynku jest trudny do przewidzenia.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

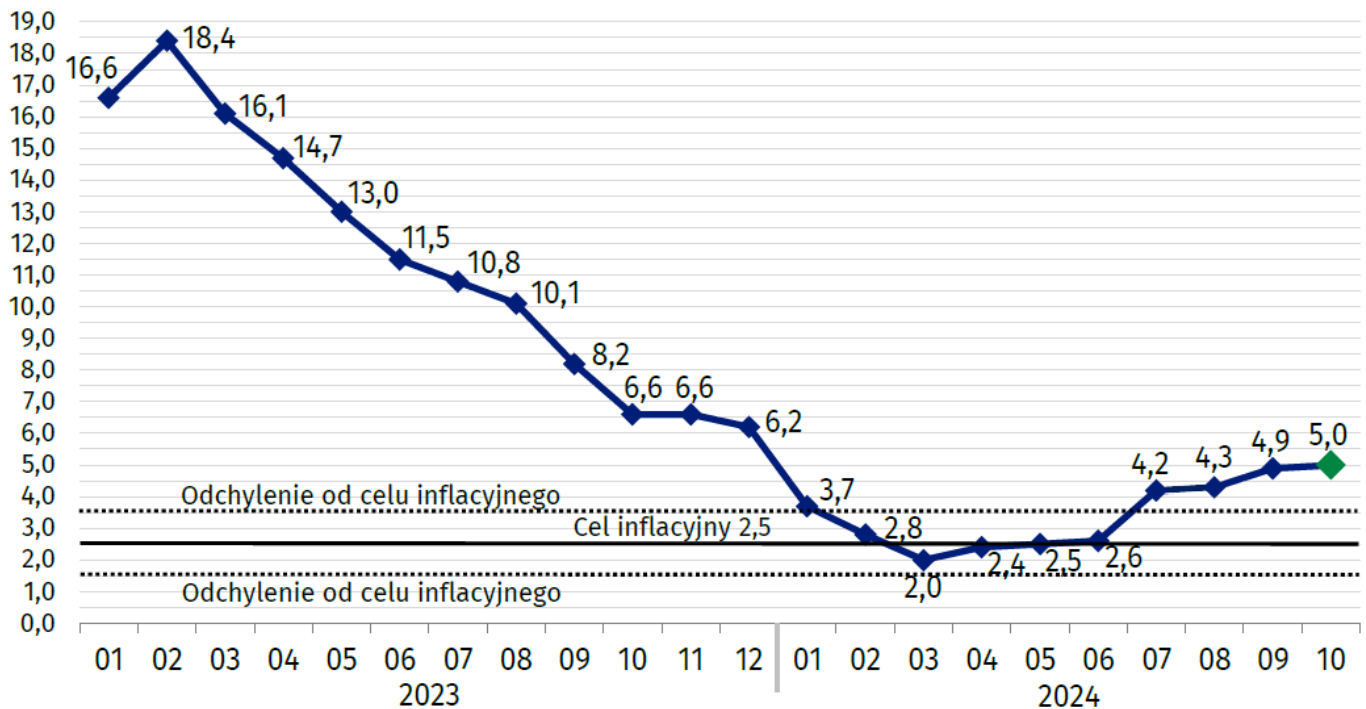
Według opracowania GUS „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w 2 kwartale 2024 r.” opublikowanego 29 sierpnia 2024 roku, „produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2024 r. zwiększył się realnie o 3,2% rok do roku wobec spadku o 0,6% w analogicznym kwartale 2023 r. (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego)”. Szacunki GUS pokazują,

że na wzrost PKB w 2 kwartale 2024 roku wpłynęło głównie zwiększone popytu krajowego o 4,3%. Złożył się na to spadek akumulacji brutto o 4,0% oraz wzrost spożycia ogółem o 6,1%. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych zwiększyło się o 4,7%. Nakłady brutto na środki trwałe zmniejszyły się o 2,7%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 5 lipca 2024 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniosło 0,2%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 3,0%, w 2025 roku na poziomie 3,8% a w 2026 roku na poziomie 3,1% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z marca 2024 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 3,5%, w 2025 na poziomie 4,2% i 2026 roku na poziomie 3,3%. Najnowsza projekcja PBK w związku z tym uległa obniżeniu względem wcześniej opublikowanej. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych kwartałach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. „silny wzrost napływu funduszy unijnych w 2025 r. w ramach perspektyw finansowej 2021–2027”, „wysoka dynamika wynagrodzeń i działania fiskalne zwiększające dochody do dyspozycji gospodarstw domowych” oraz „ograniczona skala ożywienia w otoczeniu gospodarczym Polski”.

Zgodnie z ostatnią publikacją GUS z 31 października 2024 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2024 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych według szybkiego szacunku w październiku 2024 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 5,0% (wskaźnik cen 105,0), a w stosunku do poprzedniego miesiąca wzrosły o 0,3% (wskaźnik cen 100,3)”. Jest to poziom r/r nieco wyższy niż ten obserwowany w ostatnich miesiącach. Poziom inflacji ponownie począwszy od lipca 2024 r. plasuje się powyżej przyjętego celu inflacyjnego z uwzględnieniem dopuszczalnego odchylenia i ma lekki trend wzrostowy.

Zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (w%)



Źródło danych: GUS.

W najbliższych latach inflacja CPI (consumer price-index – indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD” z 5 lipca 2024 r., powinna ukształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI wyniosła w 2023 r. 11,4%, co oznacza poziom wyraźnie wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2024 r. ma wynieść 3,7%, w 2025 r. 5,2%, a w 2026 r. 2,7%. Jest to zmiana prognozy dla tych lat w porównaniu do poprzedniej projekcji z marca 2024, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 3,0%, 3,4% i 2,9%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. „ograniczenie działań osłonowych dla cen energii”, „przejściowy wzrost inflacji cen żywności” oraz „wysoka realna stopa procentowa ograniczająca presję popytową”.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę toczącą się wojnę w Ukrainie, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie informacją po ostatnim posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 5-6 listopada 2024 r.:

„Koniunktura w otoczeniu polskiej gospodarki pozostaje osłabiona. W III kw. 2024 r. roczna dynamika PKB w strefie euro – mimo pewnego przyspieszenia – była umiarkowana, a w

Niemczech ujemna. W Stanach Zjednoczonych roczne tempo wzrostu aktywności gospodarczej pozostało natomiast relatywnie wysokie. Utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw aktywności w największych gospodarkach.

Inflacja w największych gospodarkach rozwiniętych kształtuje się w pobliżu celów inflacyjnych banków centralnych. W kierunku niższej inflacji oddziałuje ograniczenie presji kosztowej, widoczne w niskiej dynamice cen produkcji w przemyśle, jak również niska dynamika aktywności w części gospodarek i spadek cen energii. Jednocześnie inflacja bazowa jest nadal wyższa od inflacji ogółem, przy podwyższonej dynamice cen usług.

W Polsce napływające dane miesięczne sugerują, że roczna dynamika PKB w III kw. 2024 r. mogła być nieco niższa niż w II kw. br. W szczególności we wrześniu zarówno sprzedaż detaliczna, jak i produkcja przemysłowa oraz budowlano-montażowa obniżyły się w ujęciu rok do roku. Na rynku pracy utrzymuje się niskie bezrobocie i wysoka liczba pracujących, choć zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw we wrześniu br. było niższe niż rok wcześniej. Jednocześnie dynamika wynagrodzeń nadal kształtuje się na wysokim poziomie.

Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI w październiku 2024 r. wyniósł 5,0% (wobec 4,9% we wrześniu br.). Wzrost inflacji od połowy 2024 r. wynika głównie z podwyżek administrowanych cen nośników energii, a także – choć w mniejszym stopniu – ze wzrostu rocznej dynamiki cen

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

żywności i napojów bezalkoholowych. Uwzględniając wstępne dane GUS, można szacować, że w październiku inflacja po wyłączeniu cen żywności i energii nie zmieniła się istotnie, w tym dynamika cen usług pozostała prawdopodobnie podwyższona. Utrzymuje się wyraźny spadek cen produkcji sprzedanej przemysłu w ujęciu rocznym.

Rada zapoznała się z wynikami listopadowej projekcji inflacji i PKB z modelu NECMOD. Zgodnie z projekcją – przygotowaną przy założeniu niezmiennych stóp procentowych NBP oraz uwzględniającą dane dostępne do 22 października 2024 r. – roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,6 – 3,7% w 2024 r. (wobec 3,1 – 4,3% w projekcji z lipca br.), 4,2 – 6,6% w 2025 r. (wobec 3,9 – 6,6%) oraz 1,4 – 4,1% w 2026 r. (wobec 1,3 – 4,1%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 2,3 – 3,1% w 2024 r. (wobec 2,3 – 3,7% w projekcji z lipca br.), 2,4 – 4,3% w 2025 r. (wobec 2,8 – 4,8%) oraz 1,7 – 4,0% w 2026 r. (wobec 1,9 – 4,3%). W bieżącej rundzie projekcja inflacji jest obciążona znaczną niepewnością związaną z kształtowaniem się cen nośników energii dla gospodarstw domowych, które w istotnym stopniu zależą od działań regulacyjnych. Wskazane przedziały rozpięte są wokół ścieżki centralnej scenariusza zakładającego – zgodnie z obecnie obowiązującym stanem prawnym – dalsze uwolnienie cen nośników energii dla gospodarstw domowych na początku 2025 r. Jednocześnie prawdopodobieństwo ukształtowania się inflacji poniżej ścieżki centralnej w 2025 r. jest wyższe niż prawdopodobieństwo ukształtowania się inflacji powyżej tej ścieżki.

W ocenie Rady inflacja jest obecnie istotnie podwyższona przez wzrost cen nośników energii, a także inne czynniki regulacyjne. W kierunku wyższej presji cenowej w krajowej gospodarce oddziałuje również wyraźny wzrost wynagrodzeń, w tym w związku z podwyżkami płac w sektorze publicznym. Jednocześnie presja popytowa i kosztowa w polskiej gospodarce pozostają relatywnie niskie, co w warunkach osłabionej koniunktury i niższej presji inflacyjnej za granicą ogranicza krajową presję inflacyjną. W tym samym kierunku oddziałuje także wcześniejsze umocnienie kursu złotego.

W najbliższych kwartałach inflacja utrzyma się na podwyższonym poziomie, a w przypadku dalszego podniesienia cen energii na początku 2025 r. wzrośnie. Po wygaśnięciu wpływu wzrostu cen energii oraz w warunkach oczekiwanego obniżenia dynamiki wynagrodzeń – przy obecnym poziomie stóp procentowych NBP – inflacja powinna powrócić do średniookresowego celu NBP, choć czynnikiem niepewności jest wpływ wyższych cen energii na oczekiwania inflacyjne. Na kształtowanie się inflacji w średnim okresie będą miały także wpływ dalsze działania w zakresie polityki fiskalnej i regulacyjnej, tempo ożywienia gospodarczego w Polsce oraz sytuacja na rynku pracy.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 5–6 listopada 2024 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie, które zostały obniżone i ustalone na tym poziomie na posiedzeniu w dniach 3–4 października 2023 r. na następujących poziomach:

- stopa referencyjna 5,75%;
- stopa lombardowa 6,25%;
- stopa depozytowa 5,25%;
- stopa redyskontowa weksli 5,80%;
- stopa dyskontowa weksli 5,85%.

Jednocześnie stopa rezerwy obowiązkowej, począwszy od decyzji z posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej z dnia 8 lutego 2022 r., nadal wynosi 3,5%.

Podwyższony poziom stóp procentowych w ostatnich okresach negatywnie wpłynął na wyniki finansowe Grupy poprzez zwiększenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców może mieć wpływ trwająca wojna w Ukrainie oraz konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. Rozwój zagrożeń, a także podejmowane działania mające na celu eliminację ich skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Obecnie ma miejsce bardzo wymagająca sytuacja Grupy, w tym mogąca mieć wpływ na prowadzenie projektów inwestycyjnych.

W obszarze inwestycji Grupa podejmuje działania związane z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Więcej na temat prowadzonej inwestycji zawarte jest w punkcie 7.3 niniejszego raportu.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie i trwające osłabienie gospodarcze, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w tym również na inwestycje.

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

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

Zarówno Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2024 r., w związku z czym objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami nie są wymagane.

Spółka PCC Rokita ma pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań.

Oczekuje się, że w kolejnych latach zarówno Spółka jak i Grupa PCC Rokita nadal będzie generowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z wpływami uzyskiwanymi z działalności finansowej, pokryją nakłady inwestycyjne oraz wydatki związane z obsługą długu.

Należy jednak wskazać, że czynnikami zewnętrznymi mogącymi wpływać na zarządzanie zasobami finansowymi, w tym na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz na możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża

turbulentność rynku. Istnieje znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy też zmiany ich warunków.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie i trwającym osłabieniem gospodarczym, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniała sytuacja może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Czynniki zewnętrzne, jak i działania podejmowane w celu zapobiegania im, pokrywają się w części z podstawowymi ryzykami Spółki i Grupy PCC Rokita opisanymi w niniejszym raporcie.

9. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

9.1. Znaczące umowy i zdarzenia

Wcześniejszy wykup obligacji

W dniu 27 lutego 2024 r., tj. o 25 dni wcześniej niż w terminie wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii EE, nastąpił wykup obligacji serii EE o łącznej wartości 25 mln zł.

Emisja obligacji serii HC

Na przełomie lutego i marca 2024 r. Spółka w ramach VIII Programu Emisji Obligacji przeprowadziła emisję obligacji serii HC, w ramach której zaoferowała 250 tys. papierów dłużnych po 100 zł każdy, o łącznej wartości 25 mln zł. Emisja zakończyła się uplasowaniem obligacji o łącznej wartości 25 mln zł i redukcją. Średnia stopa redukcji wyniosła 71,07%.

Obligacje serii HC zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rekomendacje organów Spółki w sprawie podziału jednostkowego zysku netto za 2023 r.

W dniu 20 marca 2024 r. Zarząd oraz Rada Nadzorcza PCC Rokita podjęły uchwały w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2023 w kwocie 247 654 516,50 zł.

Zgodnie z ww. uchwałami zarekomendowany został następujący podział zysku za 2023 r.:

- kwota 133 017 110,00 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 6,70 PLN na jedną akcję,
- kwota 114 637 406,50 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału Zysku podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20 maja 2024 r.

Uchwała w sprawie podziału zysku

W dniu 20 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2023 rok. Zgodnie z uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 247 654 516,50 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 133 017 110,00 zł (6,70 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 114 637 406,50 zł, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Wypłatę dywidendy objęte są wszystkie akcje Spółki w liczbie 174 136 643.

Dzień dywidendy ustalano na 25 maja 2024 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na 29 maja 2024 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

Powołanie Rady Nadzorczej na nową kadencję

W dniu 20 maja 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało 5 Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pana Waldemara Preussnera, Pana Alfreda Pelzera, Pana Roberta Pabicha, Pana Arkadiusza Szymanka oraz Pana Mariusza Dopierały.

Powołanie Zarządu na nową kadencję

W dniu 20 maja 2024 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na kolejną kadencję. Rada Nadzorcza powołała Pana Wiesława Klimkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Rafała Zdona na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Podpisanie umowy na dostawę surowca

W dniu 11 czerwca 2024 r. PCC Rokita zawarła umowę dostawy w zakresie wapna palonego z Zakładami Wapiennicznymi Lhoist S.A. z siedzibą w Tarnowie Opolskim.

Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do 31 grudnia 2028 r.

Wartość Umowy szacowana jest na 281,1 mln zł brutto.

Wapno palone należy do kluczowych surowców przeznaczonych do produkcji tlenu propylenu w Kompleksie Chloru. Natomiast tlenek propylenu jest stosowany do produkcji polioli polieterowych w Kompleksie Polioli oraz uniepalniaczy w Kompleksie Chemii Fosforu.

9.2. Inne zdarzenia

Kompleks Lubrykantów

W styczniu 2024 r. została podjęta decyzja o utworzeniu odrębnego kompleksu Lubrykantów w celu rozwoju grupy produktowej lubrykanty. Kompleks rozpoczął działalność w kwietniu 2024 r.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 27 marca 2024 r. Spółka zawarła z Bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę o limit kredytowy w kwocie 100 mln zł. Umowa została zawarta na okres 3 lat i może być wykorzystana w formie kredytu w rachunku bieżącym oraz

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

gwarancji i akredytyw z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Umowa nie jest zabezpieczona na aktywach Spółki.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 24 kwietnia 2024 r. PCC Rokita zawarła z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 75 mln zł na okres 2 lat z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Umowa nie jest zabezpieczona na aktywach Spółki.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 26 czerwca 2024 r. PCC Rokita zawarła z bankiem HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce z

siedzibą w Warszawie, umowę o kredyt odnawialny w kwocie 100 mln z terminem spłaty do dnia 30 kwietnia 2027 roku, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Umowa nie jest zabezpieczona na aktywach Spółki.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 25 września 2024 r. PCC Rokita zawarła z Alior Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 100 mln z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2026 roku, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, w tym działalności inwestycyjnej w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita S.A. Umowa nie jest zabezpieczona na aktywach Spółki.

9.3. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W trzech kwartałach 2024 roku nie miały miejsca transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Postępowania sądowe

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

Transakcje z podmiotami 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. Ponadto, Spółka skorzystała z możliwości zawarcia z Krajową Administracją Skarbową tzw. uprzedniego porozumienia cenowego (APA) w odniesieniu do transakcji kontrolowanych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocy 11.3.31 niniejszego raportu za 3 kwartały 2024 r.

10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita jest narażona na różnego rodzaju ryzyka, takie jak, np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyk obejmuje przyszłe zdarzenia oraz możliwe wewnętrzne i zewnętrzne następstwa, które mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięcie oczekiwanych rezultatów przedsiębiorstwa lub powodują odchylenia od oczekiwanych stanów.

Spółka klasyfikuje stopień ryzyka w podziale na niskie, średnie oraz wysokie w oparciu o ocenę jego skutków (wpływu) na działalność Grupy PCC Rokita oraz prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia. Spółka przy ocenie stopnia ryzyka bierze pod uwagę różną perspektywę czasową, w tym perspektywę długoterminową. Wynika to z charakteru działalności Spółki, który determinuje perspektywę długoterminową. Związane jest to z bardzo wysoką kapitałochłonnością działalności, ze zdeteterminowanymi kwestiami lokalizacyjnymi, kwestiami formalnoprawnymi oraz innymi. Zachodzące na świecie megatrendy, zmiany w konkurencyjności pomiędzy poszczególnymi państwami, kontynentami oraz sytuacja geopolityczna mają także istotny wpływ na ocenę ryzyka.

Z uwagi na m.in. szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa PCC Rokita, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także

możliwość działania siły wyższej, częste zmiany prawne, zmiany interpretacyjne, w tym dotyczące podatków i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone według najlepszej wiedzy Spółki i przy dochowaniu należytej staranności, jednak nie należy traktować go jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym, jak i dorozumianym.

W związku z narażeniem działalności spółek Grupy PCC Rokita na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki, w tym procesów produkcyjnych, na wystąpienie różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia, Spółka podejmuje próby ograniczania ekonomicznych skutków ryzyka, jakie mogą wystąpić w jego działalności, poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia. Należy jednak zaznaczyć, że umowy ubezpieczenia zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Ponadto nie wszystkie rodzaje ryzyk można ubezpieczyć. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

Polisy ubezpieczeniowe Grupy obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Tabela 21 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
Rodzaj ubezpieczenia	Ubezpieczenie mienia (w tym inwestycji) od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem ubezpieczenia awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy (podstawowe i nadwyżkowe)	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych Ubezpieczenie ryzyk cybernetycznych
	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty mienia z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.	Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej		
	Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu			

Okres ubezpieczenia

Umowy ubezpieczenia zawierane są na okres 12 miesięcy

Spółka PCC Rokita posiada obecnie trzy, najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności, rodzaje ubezpieczeń:

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku – limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 650 000 000 EUR – ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia zdarzeń losowych, rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym, z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w umowie ubezpieczenia;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadaniem mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane trzema polisami – polisą podstawową i dwoma polisami nadwyżkowymi – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 300 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w rocznym okresie ubezpieczenia;
- ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O), w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane trzema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 350 000 000 zł.

Pozostałe spółki z Grupy również zawarły umowy ubezpieczenia, głównie w segmencie ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

- Ekologistyka Sp. z o.o. – gwarancja ubezpieczeniowa dotycząca szkód wyrządzonych w środowisku w związku z posiadanymi kwaterami składowania odpadów,

- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. (wyłączone z konsolidacji Grupy PCC Rokita) – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej,
- PCC Autochem Sp. z o.o. – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej przewoźnika drogowego oraz ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku naturalnym.

Spółki zawarły wyżej wymienione polisy w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

Należy zaznaczyć, że żadne ubezpieczenie nie daje absolutnej ochrony, z uwagi na istniejące wyłączenia, ograniczenia oraz franszyzy redukcyjne. Stany faktyczne będące podstawą dla danego zdarzenia ubezpieczeniowego mogą być też przedmiotem sporu pomiędzy ubezpieczonym i ubezpieczycielem, co może znacznie utrudnić lub odwlec uzyskanie odszkodowania.

Wśród wyłączeń w ramach warunków ubezpieczeniowych istnieją również wyłączenia dotyczące działań wojennych. Zdarzenia związane z wszelkimi działaniami militarnymi są wyłączone. Co jest bardzo ważne i należy to podkreślić, na rynku jest to standardowe wyłączenie i nie jest oferowane przez ubezpieczycieli.

Ponadto dodatkowe ryzyko może wynikać z okresu jaki upływa od momentu zaistnienia szkody do czasu jej likwidacji. Czas potrzebny do uzyskania odszkodowania przekłada się bezpośrednio na okres likwidacji szkody i powrotu do normalnego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Może to rodzić również konieczność czasowego pokrycia kosztów przywrócenia działalności ze środków własnych i dopiero następczego ich odzyskania z sumy ubezpieczeniowej, przez co może mieć potencjalnie negatywny wpływ na płynność finansową Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

10.1. Ryzyka prawne

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega w każdym obszarze działalności szczegółowym regulacjom prawnym, których ilość w dużym tempie wciąż przyrasta lub ulega zmianom. Obecne otoczenie prawne cechuje się nie tylko znaczną dynamiką, ale również nieprzewidywalnością czy też rozbieżnością w interpretacji przepisów. Źródła prawa obowiązującego Grupę Kapitałową wykraczają poza źródła krajowe, ale obejmują też przepisy umów międzynarodowych oraz akty prawne organizacji ponadnarodowych (Unii Europejskiej). Kolejnym źródłem prawa, którego przepisy mogą mieć zastosowanie do Grupy PCC Rokita są regulacje sankcyjne poszczególnych krajów

obcych (w szczególności USA), które podlegają stałym zmianom.

Charakter działalności Grupy PCC Rokita oraz globalny zasięg dostaw produktów powoduje także, że konieczne jest zapewnienie zgodności działalności Grupy PCC Rokita z prawem właściwym państw trzecich, w tym spoza obszaru Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Prawo wspólnotowe, w szczególności normy dotyczące wymogów bezpieczeństwa, ochrony konsumenta, ochrony środowiska, czy zrównoważonego rozwoju, jest zharmonizowane na poziomie instytucji międzynarodowych. Z tego powodu działalność Grupy PCC Rokita na rynku europejskim i dochowanie staranności w

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

zakresie zgodności z normami jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej pozwala na względnie bezpieczne funkcjonowanie na rynku wspólnotowym. Niemniej dostawy produktów Grupy PCC Rokita poza obszar wspólnego rynku wymagają każdorazowej analizy przesłanek dopuszczenia do sprzedaży substancji chemicznych na rynku konkretnego państwa. Grupa PCC Rokita podejmuje starania, aby ryzyko prawne związane z dopuszczeniem produktów na rynki pozaeuropejskie było cedowane na kontrahentów Grupy PCC Rokita, którzy mają często lepsze rozeznanie oraz zasoby do przeprowadzenia takiej analizy. W pozostałych przypadkach Grupa PCC Rokita przeprowadza weryfikację przesłanek dopuszczenia na rynek właściwy we własnym zakresie.

Zgodność z przepisami prawa wymaga nie tylko podążania za ich literalnym brzmieniem, ale również dokonywania permanentnej wykładni przepisów, która również ulega zmianie z czasem. Regulacje prawne odznaczają się dużą zmiennością. Często przepisy są sformułowane w sposób stwarzający możliwość wieloznacznej interpretacji. Interpretacja przepisów przez organy administracji, organy kontrolne oraz sądy nie jest zawsze jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa są narażone na ryzyko błędu. Odmienna interpretacja przepisów dokonana przez organ administracji, organ kontrolny czy sąd, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywę rozwoju.

Grupa PCC Rokita podejmuje działania zmierzające do zapewnienia zgodności z obowiązującymi regulacjami korzystając zarówno z wewnętrznych zasobów jak i zewnętrznych doradców. Nie gwarantuje to jednak pewności co do zgodności z każdym elementem porządku prawnego, w szczególności mając na względzie ryzyko interpretacyjne. Grupa PCC Rokita podejmuje jednak racjonalne i możliwe działania, aby mitygować ryzyka w tym zakresie.

Niezależnie, wskazane tempo zmian legislacyjnych powoduje, że przyszłość jest niemożliwa do określenia i nie sposób ocenić jest ryzyka wystąpienia takiej niezgodności w perspektywie średnio lub długoterminowej. Zapewnienie takiej zgodności może też wymagać nieprzewidzianych obecnie nakładów finansowych, co w rezultacie może również mieć wpływ na wynik finansowy. Wpływ na wynik finansowy mogą mieć również zmiany w legislacji państw leżących poza obszarem wspólnego rynku, a w szczególności stosujących szczególne, odmienne normy dopuszczania substancji chemicznych na rynek. Chcąc mitygować np. ryzyko nieprawidłowego lub niezgodnego z prawem wprowadzenia produktów na rynek właściwy, Grupa PCC Rokita może być zmuszona do poniesienia kosztów dodatkowych analiz, jeżeli zajdzie taka potrzeba.

Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych dotyczących korzystania ze środowiska

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością klasyfikowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 września 2019 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko. W związku z powyższym, spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska, dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC Rokita dąży do zapewnienia odpowiednich działań w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień publikacji raportu spółki Grupy dysponują koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive) oraz pozwoleniami sektorowymi dla pozostałych instalacji.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego, bądź zmieni się sposób interpretacji wymogów lub obecna interpretacja regulacji okaże się niewłaściwa,
- na spółki Grupy PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub,
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania ich za niezgodne z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, spółka PCC Rokita zobowiązana jest, pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego, do przestrzegania wymogów tzw. Konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W kwietniu 2024 r. nastąpiła weryfikacja Dyrektywy IED. Dodane w Dyrektywie zapisy mają wspomagać transformację przemysłu w kierunku zrównoważonego rozwoju. W przypadku instalacji PCC Rokita zastosowanie ma szereg Konkluzji BAT. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Grupy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów sześciu Konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych.

W grudniu 2022 r. opublikowane zostały Konkluzje BAT dotyczące emisji przemysłowych, w odniesieniu do wspólnych systemów gospodarowania gazami odlotowymi i oczyszczania gazów odlotowych w sektorze chemicznym. Spółka złożyła do Urzędu Marszałkowskiego wnioski o zmianę pozwoleń zintegrowanych dla instalacji objętych tą regulacją. Konkluzje wejdą w życie w grudniu 2026 r. do tego

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

czasu Spółka wdroży na poziomie zintegrowanego systemu zarządzania procedury dotyczące monitorowania emisji wymagane konkluzjami.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów. Ryzykiem dla Spółki mogą być nowe Konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora jej działalności oraz zaostrzenie podejścia do tzw. wielkości granicznych wartości emisyjnych określanych w Konkluzjach BAT.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy mogą także powstać w związku z przyjęciem przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku pakietu inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku (Europejski Zielony Ład, Green Deal). Przyjęcie przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku strategii CSS (strategia dla zrównoważonych chemikaliów) będącej częścią Europejskiego Zielonego Ładu oraz oczekiwane nowelizacje przepisów REACH (rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów), CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) oraz inne działania zmierzające do zmiany oceny substancji chemicznych mogą spowodować zaostrzenie dotychczasowego podejścia. Konsekwencją tych działań może być m.in. konieczność wykonania dodatkowych badań, a w niektórych przypadkach także obowiązek zmiany klasyfikacji, wprowadzenie ograniczeń w stosowaniu lub w skrajnych przypadkach nawet zakaz produkowania i wprowadzania na rynek danej substancji czy produktu. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych, jak choćby na rzecz przeprowadzenia dodatkowych badań (eko)toksykologicznych, prac badawczych nad opracowaniem bezpieczniejszych zamienników czy zmian technologii produkcyjnych lub budowy nowych instalacji w celu spełnienia obowiązków wynikających z przepisów i jednocześnie zaoferowania klientom równie atrakcyjnych rozwiązań alternatywnych.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Ponadto, w związku ze skażeniem rzeki Odry latem 2022 roku, Spółka identyfikuje dodatkowy czynnik ryzyka, jakim są działania organów ochrony środowiska zmierzające do poprawy jakości wody w rzece, w szczególności do obniżenia zasolenia.

PCC Rokita posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do rzeki Odry ścieków komunalnych oczyszczonych na własnej oczyszczalni ścieków. Termin ważności pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie oczyszczonych ścieków do rzeki Odry upływa w 2024 roku.

Spółka złożyła wniosek o wydanie nowego pozwolenia i aktualnie oczekuje na jego rozpatrzenie.

Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych dokumentach takich jak Plany Gospodarowania Wodami, dalej „PGW” uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat oraz Ramowa Dyrektywa Wodna, a także w krajowych przepisach poprzez ustawę Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW, która weszła w życie 24.02.2023 roku, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której spółka PCC Rokita odprowadza oczyszczone ścieki, obniżono cel środowiskowy oraz ustalono mniej rygorystyczny dopuszczalny poziom zasolenia wód rzeki. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej w październiku 2022 roku Komisja Europejska przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”. Centralna Oczyszczalnia Ścieków PCC Rokita podlega również przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczalni komunalnych (UWWT Dir.), której ostateczna treść po ostatniej nowelizacji nie została jeszcze opublikowana. Nie można wykluczyć, że w wyniku wprowadzenia zmian do obowiązującej Dyrektywy, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych przez PCC Rokita wzrosną koszty oczyszczania ścieków.

Sytuacja na rzece Odrze jest krytyczna dla działalności zakładu i możliwego wpływu ścieków oczyszczonych oraz zrzucanych przez Spółkę do tego odbiornika. Odkąd w 2022 r. na rzece Odrze zaobserwowano zjawisko śniętych ryb, organy administracji publicznej uczestniczące w procesie inwestycyjnym na etapie wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach w sposób szczególnie dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych, co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia, szczególnie w zakresie terminów magazynowania odpadów, generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na wyższe koszty i negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. Ponadto, regulacje prawne dotyczące korzystania ze środowiska odznaczają się zmiennością. Przepisy są sformułowane w sposób stwarzający możliwość wieloznaczonej interpretacji. Interpretacja przepisów przez organy administracji, organy kontrolne oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na ryzyko błędu. Odmienne interpretacje przepisów środowiskowych dokonana przez organ administracji, organ kontrolny czy sąd, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywy rozwoju. Ewentualne zaostrenie bądź zmiana interpretacji przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska może skutkować dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji a nawet w skrajnych wypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii, co tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki w zakresie negatywnych konsekwencji aspektów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska.

W celu ograniczenia ryzyka zaostrenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie stara się unowocześniać prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w nowe technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Spółka dokonuje szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych. Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką. Grupa Kapitałowa, w ramach działań ograniczających to ryzyko, na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia).

Ryzyko związane z możliwością dokonania przez organy podatkowe odmiennej oceny transakcji Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita z podmiotami powiązanymi

Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy skarbowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych, jak również złożenia odrębnych szczegółowych informacji podatkowych dla celów sprawozdawczości w obszarze cen transferowych. Na Spółce spoczywają zatem szerokie obowiązki w obszarze cen transferowych, które ulegają zmianom, a podejście i praktyka organów skarbowych nie jest w tym obszarze jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, czy transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy zawierają z podmiotami powiązanymi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy skarbowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje, w szczególności w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowych obciążeń podatkowych

wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałyby negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Stopień ryzyka został oceniony w powyższym obszarze na poziomie wysokim. Grupa PCC Rokita, w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego w tym zakresie, przeprowadza przy współudziale zewnętrznych doradców analizy rynkowości transakcji. Ponadto, Spółka skorzystała z możliwości zawarcia z Krajową Administracją Skarbową tzw. uprzedniego porozumienia cenowego (APA) w odniesieniu do transakcji kontrolowanych w tym zakresie:

- na podstawie wniosku o zawarcie APA z grudnia 2020 r. PCC Rokita otrzymała 4 Decyzje APA potwierdzające rynkowy sposób wyceny wypracowany w Grupie PCC i opisany w złożonych wnioskach. W tym zakresie kluczowe są Decyzje APA dotyczące transakcji sprzedaży wyrobów Producenta (w szczególności do dalszej produkcji). Okres, którego dotyczą uzyskane Decyzje APA wynosi 5 lat i obejmuje lata 2020-2024;
- Spółka wystąpiła w czerwcu 2023 r. z wnioskiem o odnowienie Decyzji APA uzyskanej w odniesieniu do transakcji dotyczącej sprzedaży wyrobu kluczowego dla Kompleksu Chloru w PCC Rokita sprzedawanego do podmiotu powiązanego PCC MCAA Sp. z o.o., w celu uzyskania ponownej ochrony na kolejnych 5 lat, tj. począwszy od roku 2023. Postępowanie jest nadal w toku.

Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych, w tym w szczególności podatkowych, w zakresie pomocy publicznej oraz ESG

Częste zmiany przepisów lub ich niejednolite interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować brak terminowego dostosowania się Spółki do tych wymagań albo realizację tych przepisów w sposób odmienny od oczekiwań ustawodawcy. Ponadto, zmiany w przepisach niejednokrotnie wpływają na poniesienie przez Spółkę znacznych nakładów finansowych.

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez organy administracji publicznej oraz polskie sądy, ale również przez organy i sądy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywę rozwoju Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.

Polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko stwierdzenia przez organy skarbowe błędu w ich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienne interpretacje przepisów podatkowych dokonana przez organ skarbowy lub sąd administracyjny, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych. Zmiany te wymagają działań w zakresie opracowania wewnętrznych procedur, wprowadzenia systemu monitoringu i identyfikacji dodatkowych obowiązków oraz przygotowania się do ew. dodatkowego raportowania, jak również przewidzenia dodatkowych obciążeń finansowych. Zmiany wprowadzane są na podstawie przepisów krajowych, jak również na podstawie prawodawstwa Unii Europejskiej.

Główną zmianą w tym zakresie jest instytucja tzw. podatku minimalnego, który począwszy od roku 2024 r. jest nową, równoległą formą opodatkowania obok klasycznego dotychczasowego opodatkowania (jeśli dana spółka z Grupy Kapitałowej będzie spełniać kryteria dla celów domiaru na potrzeby ww. podatku minimalnego, w szczególności będzie ponosić stratę podatkową).

Ponadto, od 2025 r. zostanie najprawdopodobniej wprowadzony do polskiego porządku prawnego (zgodnie z projektem ustawy przyjętym przez Sejm i skierowanym do podpisu Prezydenta) podatek wyrównawczy, oparty na rozwiązaniach globalnego podatku minimalnego dla dużych (międzynarodowych) grup przedsiębiorstw w Unii Europejskiej, celem wdrożenia globalnych zasad przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania („zasady GloBE”, jako części tzw. Filaru II OECD). Wdrożenie systemu podatku wyrównawczego w Polsce spowoduje, że największe przedsiębiorstwa międzynarodowe, w tym Grupa PCC, będą, co do zasady, podlegały weryfikacji, czy spełniony jest wymóg minimalnej efektywnej stawki opodatkowania podatkiem dochodowym na poziomie co najmniej 15%, w celu zachowania adekwatnego (minimalnego) poziomu obciążenia podatkowego (w danej jurysdykcji, w tym w Polsce). Należy podkreślić, iż system ten na poziomie unijnym, m.in. w Niemczech, funkcjonuje już w odniesieniu do roku 2024 r. Mając na uwadze fakt, iż spółka holdingowa Grupy PCC ma siedzibę w Niemczech, Grupa PCC Rokita już w odniesieniu do roku 2024 może być zobowiązana do współuczestniczenia w określonym zakresie w realizacji obowiązków wynikających z „zasad GloBE”.

Ważnym elementem zmian w podatku dochodowym będzie przygotowanie się do cyfryzacji raportowania dla celów podatku CIT (znanego już od strony rozliczeń VAT w formie JPK-VAT), mając na uwadze wprowadzenie (w ramach tzw.

ustawy Polski Ład) od 1 stycznia 2025 r. obowiązku przesyłania do urzędu skarbowego ewidencji i rozliczeń CIT w formie ustrukturyzowanej za pomocą struktury JPK CIT.

Dynamicznie zmieniają się także przepisy na gruncie podatków pośrednich tzn. VAT, a także podatku akcyzowego. W tym zakresie kluczowe znaczenie ma postępujący proces cyfryzacji w relacjach podatnik – organy podatkowe, który istotnie zmieni podejście do wystawiania faktur VAT w związku z nowymi wymogami związanymi z Krajowym System e-Faktur (w skrócie nazywanym KSeF), które w wyniku kolejnych aktualizacji przepisów, na ten moment zostały odroczone na luty 2026 r.

Obserwowana jest również zmiana w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzania kontroli podatkowych/skarbowych.

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyabuzywne (przeciwko unikaniu opodatkowania), chroniąc system podatkowy przenoszą na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawno-podatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie wykluczyć odmiennej kwalifikacji prawno-podatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę ze strony organu skarbowego w razie ewentualnej kontroli.

W zakresie regulacji prawnych dotyczących podatku od nieruchomości został opublikowany ważny dla Grupy PCC Rokita projekt zmiany ustawy o podatku rolnym, ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, ustawy o podatku leśnym oraz ustawy o opłacie skarbowej. Ministerstwo Finansów w odpowiedzi na wyrok Trybunału Konstytucyjnego z 4 lipca 2023 r. sygn. SK 1421 postanowiło wprowadzić do ustawy o podatku od nieruchomości definicje legalne pojęcia „budynek” i „budowla”. Dotychczas ustawa odwoływała się wprost do definicji zawartej w prawie budowlanym, co pozostawiało pole do interpretacji. Zaproponowane w projekcie definicje mogą w obecnym kształcie skutkować rozszerzeniem pojęcia budowli a tym samym przedmiotów podlegających opodatkowaniu. Mając na uwadze, że podatek za „budowle” naliczany jest proporcjonalnie do ich wartości (2%), oznaczać to może nawet kilkukrotny wzrost kwoty tej publicznej daniny. Obecnie projekt ustawy jest w trakcie procesu legislacyjnego w Sejmie, po pierwszym czytaniu i po Komisji Finansów Publicznych, następnym etapem to drugie czytanie w Sejmie. W przypadku uchwalenia projektu przez Sejm, trafi on do Senatu i na koniec do podpisu przez Prezydenta RP. Przepisy, aby mogły obowiązywać od 1 stycznia 2025 r., muszą wejść w życie w 2024 roku.

Wobec zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i m.in. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, istnieje również ryzyko zakwestionowania wykorzystanej przez Spółkę pomocy publicznej. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowane są inicjatywy

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

nowelizujące czy doprecyzowujące brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich interpretowania. Niejednokrotnie tego rodzaju przepisy, odmienne od dotąd stosowanych wykładni, wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej oraz organów krajowych, stanowiących tzw. „soft-law” albo w drodze niesformalizowanych praktyk organów państwowych.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniem ze środków publicznych, zarówno w ramach zezwoleń strefowych, jak i innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje udzielające pomocy publicznej lub organy Unii Europejskiej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Stopień ryzyka w zakresie zwrotu pomocy publicznej wraz z odsetkami będącego skutkiem rozbieżnej interpretacji Spółki od stanowiska organu, nałożenia korekty finansowej lub niewypełnienia warunku z umowy o dofinansowanie został oceniony na poziomie wysokim. Dodatkowo istnieje ryzyko niewykorzystania pomocy publicznej, przysługującej z tytułu zawartych umów o dofinansowanie, które Spółka ocenia na poziomie wysokim.

Ponadto nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Między innymi począwszy od 2024 roku Grupa podlega wymogom Dyrektywy o sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (CSRD – Corporate Sustainability Reporting Directive), która zmienia sposób i zakres raportowania koncentrując je wokół tematów istotnych, czyli tych poprzez które dana organizacja wywiera największy wpływ na środowisko czy kwestie społeczne. Obecnie nie ma na rynku jednolitej interpretacji regulacji, wzorców raportowania wg nowych przepisów ani jednolitej praktyki. Nowe regulacje obecnie podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami ze strony ESMA (europejski nadzorca nad rynkiem kapitałowym) na poziomie UE, doradców, interesariuszy oraz samych emitentów zobowiązanych do raportowania w zakresie ESG. Potencjalne różnice w podejściu do stosowania nowych regulacji w konsekwencji mogą przełożyć się na różną jakość danych raportowanych przez spółki. Taka sytuacja może spowodować postrzeganie Spółki przez m.in. kontrahentów, inwestorów, instytucje finansowe przez pryzmat publikowanych danych z zakresu ESG. Niejednolite podejście przy interpretacji regulacji z zakresu ESG stwarza ryzyko miarodajnego postrzegania poszczególnych podmiotów na rynku przez odbiorców danych w zakresie ESG, w tym może wpływać np. na decyzje o współpracy ze Spółką, o inwestowaniu w notowane papiery Spółki czy o przyznaniu jej finansowania.

Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz monitoruje w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą jej dotyczyć. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, zasięgają konsultacji i opinii u zewnętrznych doradców, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnioskuje o zawarcie porozumienia cenowego czy o wydanie opinii o stosowaniu preferencji w podatku dochodowym u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie spełniać wszystkie wymagania wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian.

Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

Spółki z Grupy dążą do polubownego rozstrzygnięcia sporów jednak z uwagi na skalę i zakres terytorialny prowadzonej działalności oraz specyfikę branży, ryzyko udziałów w postępowaniach cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami, nie jest możliwe do wykluczenia. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przed i sądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla spółek z Grupy PCC Rokita (poprzez konieczność zaspokojenia w szczególności roszczeń pieniężnych oraz kosztów sądowych), co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

Szczególnym rodzajem ryzyka w zakresie postępowań sądowych oraz pozasądowych jest mnogość jurysdykcji oraz porządków prawnych, z którymi jest nierozdzielnie związana działalność o charakterze globalnym. Grupa PCC Rokita podejmuje starania w celu maksymalnego zabezpieczenia swoich należności, zwłaszcza o charakterze pieniężnym, aby uniknąć postępowań zmierzających do wyegzekwowania należnego wynagrodzenia bądź ceny. Niemniej mogą wystąpić przypadki, w których państwo kontrahenta nie będzie objęte umowami bilateralnymi z Polską o uznawaniu roszczeń lub egzekucji, przez co potencjalne dochodzenie roszczeń będzie znacznie utrudnione lub kosztowne. W skrajnych przypadkach koszty dochodzenia roszczeń Grupy PCC Rokita będą znacznie przewyższać wartość należności lub prawdopodobieństwo egzekucji należności będzie znikome. W takich sytuacjach

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Grupa PCC Rokita będzie wnikliwie analizować zasadność wszczynania postępowań, zwłaszcza w kontekście kosztów potencjalnej pomocy prawnej od lokalnych ekspertów.

Stopecień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka korzysta z usług doświadczonego zespołu radców prawnych i adwokatów wewnętrznych oraz zewnętrznych, jak również doradców podatkowych, monitoruje przepisy prawa i zgodność prowadzonej działalności z regulacjami prawnymi. Również posiadanie w ramach Grupy działu podatków, własnego działu ochrony środowiska,

10.2. Ryzyka operacyjne

Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA oraz innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji łatwopalnych, wybuchowych lub toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym, co do zasady, jest obciążona podwyższonym ryzykiem wystąpienia awarii i może stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości.

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo Ochrony Środowiska, Spółka PCC Rokita została zaliczona do zakładów dużego ryzyka wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska bądź powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić również w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki, ataki terrorystyczne czy pandemii.

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie PCC Rokita są m.in.: chlor, tlen, propylen, tlenek etylenu, tlenek propylenu czy wodór. W przypadku Spółki awaria przemysłowa może mieć postać pożaru, wybuchu, emisji toksycznych substancji do powietrza oraz wycieku mediów procesowych.

W razie wystąpienia pożaru szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania pożaru na instalacji PCC Rokita na sąsiadujące instalacje parku przemysłowego z uwagi na ich niewielkie odległości. Poza faktem, że promieniowanie cieplne od pożaru może doprowadzić do zniszczenia urządzeń, instalacji czy obiektów, może ono również doprowadzić do wydostania się niebezpiecznych substancji z instalacji. Skutkować to może emisją niebezpiecznych substancji do środowiska.

Wybuch stanowi dla spółek z Grupy PCC Rokita szczególnie zagrożenie w przypadku pożaru zbiorników magazynowych lub urządzeń procesowych zawierających łatwopalne

bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej i zatrudnianie wykwalifikowanej kadry minimalizuje oddziaływanie ryzyka. Pomimo podejmowania szeregu działań dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita uniknie takich postępowań z uwagi na skalę i zakres terytorialny prowadzonej działalności oraz specyfikę branży, ryzyko udziałów w postępowaniach cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami.

substancje, w szczególności tlenek etylenu, tlenek propylenu, benzen, dwuchloropropan oraz propylen. Obszarami o największym zagrożeniu wystąpienia wybuchu są wydział produkcji tlenku propylenu oraz wydział produkcji Rokopoli.

Wyciek substancji chemicznych może mieć miejsce w przypadku błędu operatora (np. przełanie cysterny) lub wystąpienia stanów awaryjnych (np. w sytuacji wystąpienia nieszczelności armatury procesowej). W PCC Rokita najbardziej niebezpieczne są emisje wodoru, wycieki tlenku etylenu i tlenku propylenu, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również emisja chloru, który może powodować zagrożenie toksyczne dla załogi Spółki i innych zakładów na terenie parku przemysłowego oraz mieszkańców Brzegu Dolnego, a także środowiska.

Konsekwencjami wystąpienia poważnej awarii przemysłowej w PCC Rokita dla człowieka mogą być takie zagrożenia jak promieniowanie cieplne, fala nadciśnienia, stężenia toksyczne w postaci chmury gazów i par cieczy. Narażenie na wymienione czynniki może prowadzić do poważnego uszczerbku na zdrowiu, a w najgorszym przypadku nawet do śmierci. Konsekwencje wystąpienia poważnej awarii przemysłowej w PCC Rokita dla środowiska to możliwość znacznego zniszczenia środowiska lub pogorszenia jego stanu poprzez skażenie powietrza, wody i gleby. Zagrożenia powstałe w wypadku awarii przemysłowej mogą również spowodować straty materialne w postaci zniszczenia mienia i infrastruktury.

Powyższe konsekwencje wystąpienia poważnej awarii przemysłowej mogą skutkować koniecznością wstrzymania produkcji przez dłuższy okres czasu, co wpłynie negatywnie na wielkość realizowanych w tym czasie przychodów, a także może doprowadzić do zakończenia współpracy przez niektórych kontrahentów Spółki (zarówno dostawców jak i odbiorców). Negatywny wpływ na wyniki finansowe PCC Rokita będą miały także koszty odtworzenia i przywrócenia zdolności operacyjnych instalacji, odszkodowania i kary nałożone na Spółkę w związku z wyrządzonymi szkodami osobowymi i majątkowymi oraz koniecznością przywrócenia stanu pierwotnego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

PCC Rokita znajduje się na terenie parku przemysłowego, gdzie swoją działalność prowadzą także inne spółki Grupy PCC wykorzystujące substancje niebezpieczne jako surowce lub też wytwarzające produkty klasyfikowane jako substancje niebezpieczne, mogące stanowić zagrożenie w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej. Również sąsiedztwo innych przedsiębiorstw takich jak ADAMA Manufacturing Poland, Air Products, VITA Polymers Poland czy STEPAN Polska zlokalizowanych na terenie lub w pobliżu parku przemysłowego PCC Rokita może stwarzać niebezpieczeństwo w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej, gdyż także w tych firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje łatwopalne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu, emisji czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez nią strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników PCC Rokita.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych oraz bezpieczeństwa pożarowego i procesowego. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPIA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wysterowanie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne.

Ponadto, PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa, posiada certyfikat na zgodność z normą ISO 45001, który stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnosi standardy pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, które w związku ze specyfiką wymagań technicznych produkowane są na specjalne zamówienie, a czas dostawy wynosi kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w swoim magazynie zapas strategicznych części zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji.

Czynnikami ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są np. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez pracowników Spółki oraz doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesne instalacje zraszaczowe uruchamiane automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są

połączone z Dyspozytorem Zakładu, który jest w centrum dysponowania Zakładowej Służby Ratowniczej, działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie uniknąć wystąpienia awarii i nie będzie stwarzać zagrożenia dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy czy mieszkańców pobliskich miejscowości.

Ryzyko związane z zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego oraz wysokimi cenami energii elektrycznej

Produkcja chloru i alkaliów, stanowiąca jeden z najważniejszych segmentów działalności PCC Rokita, to obszar wysoce energochłonny, dlatego też istotnym jest niezakłócony dostęp do kluczowych mediów energetycznych. Pomimo wybuchu wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku i nałożenia sankcji na import paliw kopalnych obecnie sytuacja na rynku tych paliw poprawiła się poprzez ich import z innych kierunków. Pogorszenie się tych warunków w przyszłości może skutkować przerwami w dostawach energii elektrycznej od głównego dostawcy oraz uniemożliwić zastąpienie tych dostaw – z racji ogólnokrajowego charakteru problemu – poprzez zakupy od innych podmiotów. Sytuacja ta może mieć bezpośredni wpływ na możliwość utrzymania przez Spółkę ciągłości produkcji w szczególności w obszarze segmentu Chloropochodne.

Spółka narażona jest na brak bieżącego dostępu do kluczowych mediów energetycznych w odpowiedniej ilości i jakości wymaganej do produkcji, m.in. w wyniku uzależnienia od małej liczby dostawców (dominująca pozycja negocjacyjna dostawców, dotyczy to dystrybucji energii elektrycznej, produkcji czystego azotu i dystrybucji gazu ziemnego), braku kontroli nad funkcjonowaniem infrastruktury logistycznej dostaw opartej o aktywa stron trzecich (energia elektryczna, gaz ziemny), jak i awarii urządzeń wytwórczych, sieci i systemów dystrybucyjnych wewnętrznych i zewnętrznych.

Spółka posiada własną elektrociepłownię, w której oprócz energii cieplnej w postaci pary technologicznej i wody grzewczej, produkuje także energię elektryczną, przy czym udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi przeciętnie maksymalnie kilkanaście procent całkowitego zapotrzebowania Spółki na to medium energetyczne. Paliwem wykorzystywanym w elektrociepłowni jest głównie węgiel kamienny i w związku ze znacznymi podwyżkami cen wywołanymi zakłóceniami w dostawach surowców energetycznych z Rosji, Spółka obserwuje istotne podwyższenie kosztu wytworzenia energii w ramach własnej działalności. Zaprzestanie dostaw węgla i ograniczenie dostaw gazu z Rosji spowodowało czasowe niedobory w całej Europie, jednak zarówno w 2023 roku jak i na obecnie sytuacja wydaje się normalizować i nie są dostrzegane ryzyka związane z ograniczeniem dostępności

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

tego surowca. W celu jak najlepszego zabezpieczenia rezerw węgla, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku węgla, gazu i energii elektrycznej i w oparciu o nią podejmuje decyzje dotyczące zakupów. Spółka zabezpiecza również potrzeby ciepłe m.in. poprzez dywersyfikację produkcji pary również z paliw innych niż węgiel. Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia większości produktów chemicznych. Na Towarowej Giełdzie Energii w trzech kwartałach 2024 roku cena energii elektrycznej była niższa niż rok wcześniej. Od początku 2024 roku odnotowywane były sukcesywne spadki cen energii elektrycznej, które trwały do kwietnia. W maju i czerwcu widoczne były wzrosty cen na rynku, a miniony kwartał charakteryzował się już stabilizacją cen na poziomie niższym niż przed rokiem. Pomimo spadków z początku bieżącego roku, ceny kształtują się obecnie na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r. oraz nadal charakteryzują się pewnymi wahaniami.

Grupa działa na silnie konkurencyjnym rynku. Ceny energii elektrycznej w różnych krajach mogą kształtować się na różnym poziomie, również w krajach w których zlokalizowane są zakłady produkcyjne konkurencji. Kształtowanie się cen energii elektrycznej w Polsce na wyższym poziomie niż np. w Europie Zachodniej, Azji i na Bliskim Wschodzie, może wpłynąć na konkurencyjność Grupy szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi czynniki obiektywne, takie jak wojna w Ukrainie i związane z nią obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak gaz czy węgiel. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ na obniżenie poziomów cen głównie na rynkach krótkoterminowych.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

W marcu 2024 roku Spółka złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2023, następnie w czerwcu 2024 uzupełniła wniosek o zwiększenie kwoty rekompensaty.

W dniu 31 października 2024 r. Spółka otrzymała decyzję o przyznaniu rekompensaty za 2023 rok w kwocie 83,7 mln zł. Środki zostaną przebrane na konto Spółki w listopadzie 2024 r.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii oraz od spółki

obrotu na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, dzień). Spółka dokonuje zakupów energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany.

Aby zapobiegać realizacji tego ryzyka w obszarze bezpieczeństwa energetycznego Spółka wdrożyła certyfikowany system zarządzania energią wg ISO 50001 oraz procedury Systemu Zarządzania Energią. Spółka stosuje zabezpieczenie kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu i azotu. Prowadzone są również inwestycje wspierające zabezpieczenie w dostęp do kluczowych mediów energetycznych, w tym związane z modernizacją stacji i sieci elektroenergetycznych, a także rozważane są potencjalne możliwości rozwoju w kierunku zabezpieczenia potrzeb energetycznych w kolejnych latach (m.in. w postaci inwestycji we własne źródła energii odnawialnej).

Spółka ocenia stopień tego ryzyka jako wysoki, gdyż w razie braku dostaw energii elektrycznej lub wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów – Chloropochodne – może zostać zakłócona. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić całkowite bezpieczeństwo energetyczne i zabezpieczyć się na okoliczność wzrostu kosztów energii elektrycznej.

Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO₂. Ceny tych uprawnień w 2023 roku utrzymywały się na wysokim poziomie, średnia cena roczna to poziom 86 €/EUA, przy 81 €/EUA w 2022 roku. Aktualnie średnie ceny uprawnień do emisji CO₂ są na poziomie 66 €/EUA (zmienność cen w zakresie 51-81 €/EUA). Wzrost ceny uprawnień przekłada się bezpośrednio na cenę energii elektrycznej powodując jej wzrost. Wpływ sytuacji na rynku energii elektrycznej na Spółkę jest dwójaki, raz jako na podmiot z działalnością energochłonną, dwa jako na emitenta dwutlenku węgla (CO₂) w związku z posiadaniem instalacji spalania paliw (m.in. elektrociepłownia węglowa, kocioł wodorowo-gazowy, kotły gazowe) i statusem uczestnika wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS). Głównym czynnikiem wpływającym na cały sektor energetyczny, a co za tym idzie również na poziom cen uprawnień do emisji CO₂, jest sytuacja gospodarczo-finansowa (spadek produkcji w przemyśle w UE) i polityczna na świecie, w tym zależność UE od surowców energetycznych (gaz, ropa), a dodatkowym – reforma systemu EU ETS w ramach pakietu „Fit for 55” oraz plan REPowerEU, czyli plan Komisji Europejskiej polegający na uniezależnieniu Europy od rosyjskich paliw kopalnych przed 2030 rokiem.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Elektrociepłownia na terenie PCC Rokita SA produkuje energię ciepłą w postaci pary i wody grzewczej (co) oraz energię elektryczną na potrzeby instalacji produkcyjnych Spółki, będąc jednocześnie jedynym producentem dostarczanego ciepła sieciowego na potrzeby grzewcze miasta Brzeg Dolny.

Prawa do emisji CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU) oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane przez Spółkę w celu realizacji obowiązku procesu umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO₂).

W lipcu 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało wykaz instalacji wraz z przydziałem nieodpłatnych uprawnień do emisji na lata 2021–2025. Zgodnie z dyrektywami unijnymi jest to mniejszy przydział niż w ubiegłych latach, przy czym ilość przyznaną wstępnie uprawnień może być corocznie korygowana przez Komisję Europejską w związku z ewentualną zmianą poziomu produkcji. Wykaz instalacji zawiera przewidywane przydziały nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji PCC Rokita SA na lata 2021–2025.

W czerwcu 2024 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska na podstawie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych opublikowało wykaz instalacji z informacją o ostatecznej rocznej liczbie uprawnień do emisji przydzielonej w 2024 r. Spółka otrzymała 34 425 szt. jednostek EUA jako darmowe uprawnienia dla roku 2024 oraz rozliczyła rok 2023, dla którego emisja wyniosła 147 049 ton CO₂. W 2023 roku Spółka nabyła 112.000 szt. jednostek EUA. W trzech kwartałach 2024 r., spółka nabyła 96.000 szt. jednostek EUA. Według stanu na 30.09.2024 Spółka posiadała na rachunku 199.766 szt. jednostek EUA.

Ilość przyznawanych bezpłatnie uprawnień jest i będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje stale konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływa to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednocześnie na dzień publikacji raportu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości. Zakupy jednostek EUA prowadzone są przez PCC Rokita w oparciu o strategię zakładającą utrzymywanie bezpiecznej, ponad rocznej nadwyżki posiadanych uprawnień na kolejny rok.

Ryzyko dotyczy możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Spółkę w najbliższych latach, poziomu emisji, a także ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku gazu i węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie oraz spekulacjami na rynku handlu prawami do emisji. Ponadto, oprócz niepewności w zakresie ceny samego uprawnienia, Spółka identyfikuje także dodatkowy czynnik ryzyka w postaci wzrostu kursu EUR/PLN.

Spółka ocenia stopień powyższego jako wysoki, gdyż w razie wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów

energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów w zakładzie Spółki może zostać zakłócona.

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC Rokita oraz spółki z Grupy, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z trwającą wojną w Ukrainie oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie. Nie można wykluczyć trendu przenoszenia fabryk chemicznych poza Europę, co może w przyszłości wpłynąć na ograniczony dostęp do lokalnych europejskich surowców.

Spółka posiada po jednym głównym dostawcy m.in. dla tlenu etylenu, fosforu, benzenu, wapna i soli przemysłowej, co oznacza, że ryzyko w tym zakresie istnieje dla wszystkich kompleksów produkcyjnych Spółki i dotyczy ponad 20% wartości rocznych zakupów surowców. Brak alternatywnych dużych dostawców tych surowców, którzy mogliby zapewnić dostawy odpowiedniej wielkości, skutkować może zakłóceniami w dostawach, a co za tym idzie, zakłóceniami w zapewnieniu płynności produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

PCC Rokita jest producentem tlenu propylenu, który jest wykorzystywany do produkcji m.in. polioli i uniepalniaczy. W sytuacji zaostrzenia przepisów środowiskowych w zakresie dopuszczalnych parametrów ścieków zrzucanych do wód, Spółka w skrajnej sytuacji może zostać zmuszona do ograniczenia produkcji na instalacji tlenu propylenu bądź w najgorszym wypadku zaprzestania produkcji w danej technologii, co oznaczać będzie konieczność zakupu tego surowca u zewnętrznych dostawców. W razie ograniczenia bądź zaprzestania własnej produkcji lub istotnie zwiększonych potrzeb na tlenek propylenu w przyszłości, Spółka zwraca uwagę na możliwe wystąpienie trudności w zakresie bezproblemowej realizacji dostaw z zewnątrz z uwagi na bardzo wąską grupę potencjalnych dostawców, duży wolumen i specyficzne wymagania logistyczno-magazynowe wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym. Taka sytuacja wpłynęłaby znacząco na wzrost kosztów produkcji polioli i uniepalniaczy. Jednocześnie instalacja tlenu propylenu jest istotnym odbiorcą chloru i zmiany w zakresie możliwości jej funkcjonowania mogą w konsekwencji wpływać na rentowność także w innych jednostkach, w szczególności na rentowność instalacji elektrolizy. Produkcja chloru związana jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają jednocześnie w procesie produkcyjnym (na jedną jednostkę chloru powstaje około 1,1 jednostki ługu sodowego). Jeśli doszłoby do istotnego zmniejszenia produkcji tlenu propylenu, to w konsekwencji zmniejszyłby się stopień wykorzystania zdolności instalacji elektrolizy soli oraz sprzedaż ługu sodowego. Zatem ewentualne zaostrzenie przepisów środowiskowych może wpływać na

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

rentowność także w innych jednostkach m.in. instalacji elektrolizy.

W przypadku większości pozostałych surowców, Spółka identyfikuje ryzyko dostępności surowców polegające na niewielkiej liczbie dostawców, co w niektórych sytuacjach także może powodować zakłócenia w dostawach.

W razie wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestoju na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź częściowo lub nawet całkowicie ograniczyć produkcję niektórych wyrobów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy wszystkich surowców, a także mediów energetycznych, będą odbywać się w przyszłości w sposób ciągły, ani że wszystkie dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostawach do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji bądź wstrzymanie produkcji. Mogą one również wpłynąć na wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów lub opóźnienia w dostawach produktów. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

W związku z wojną w Ukrainie oraz obowiązującymi i wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, a także konfliktem na Bliskim Wschodzie z ograniczeniem aktywności na Kanale Sueskim, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw bądź logistyce, co może mieć istotne znaczenie dla Grupy, w szczególności zakresie surowców petrochemicznych oraz fosforu. W szczególności tlenek propylenu jest pochodną ropy naftowej, dlatego w razie zawirowań na rynku ropy naftowej w wyniku ww. konfliktów zbrojnych mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. Taka sama sytuacja może nastąpić w zakresie pozostałych surowców wskutek ograniczeń na Kanale Sueskim wywołanych przez konflikt w Strefie Gazy. W związku z tym Grupa może być narażona na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości produkcji, co w obydwu scenariuszach może przełożyć się negatywnie na wyniki finansowe Grupy, a w skrajnych przypadkach może nawet doprowadzić do zerwania kontraktów przez niektórych odbiorców.

Tlenek etylenu w zdecydowanej większości jest dostarczany na potrzeby PCC Rokita przez spółkę z Grupy PCC, PCC EXOL na podstawie zawartej pomiędzy Spółką a PCC EXOL wieloletniej umowy o współpracy. Spółki PCC EXOL i PCC Rokita prowadzą *de facto* wspólne zakupy tego surowca od ORLEN, przy czym formalnie nabywcą od tego głównego dostawcy jest PCC EXOL. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA, byłaby w stanie prawdopodobnie zastąpić pewną część dostaw tego surowca realizowanych przez kluczowego dostawcę poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależny będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym

momencie. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez PCC Rokita bądź PCC BD.

Ponadto ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłoby również potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji budowy nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym prowadzonej przez PCC BD, bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu tej inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC Rokita ze zwiększonych w wyniku tej inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC Rokita.

Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Analizując ryzyko dostępności surowców w świetle trwającej wojny w Ukrainie i konfliktu na Bliskim Wschodzie, Grupa identyfikuje również czynnik ryzyka, jakim jest przestrzeganie sankcji gospodarczych nakładanych m.in. na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów.

Opóźnienia w dostawach surowców mogą również pojawiać się w wyniku podejmowanych w Europie i w Polsce strajków kolejarzy, maszynistów, przewoźników a także rolników. W przypadku kolei jest wstrzymywany przewóz, natomiast w przypadku przewoźników i rolników są blokady dróg i/lub granic.

Zakłócenia w dostawach surowców mogą również wynikać z barier celnych. Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji w Grupie, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Kolejnym elementem zwiększającym ryzyko zakłóceń w dostawach surowców jest Rozporządzenie UE dotyczące wylesiania (EUDR), którego celem jest zapewnienie, że towary importowane i eksportowane w Unii Europejskiej nie przyczyniają się do wylesiania ani degradacji lasów. Konieczność dostosowania produkcji do nowych wymogów raportowych po stronie dostawców może wpłynąć na znaczne ograniczenia dostępności oraz wzrost cen surowców wymienionych w aneksie 1 do Rozporządzenia.

Wśród nich znalazła się również gliceryna używana jako surowiec do produkcji polioli. Źródłem produkcji gliceryny często jest przemysł oleju palmowego lub sojowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Produkcja surowca jako produktu ubocznego wytwarzania biodiesla z olejów roślinnych oznacza, że dostawcy gliceryny mogą być zobowiązani do spełnienia kryteriów zrównoważonego rozwoju i identyfikowalności surowca, które wynikają z EUDR. Dostępność gliceryny na rynku europejskim może się zmniejszyć, co wpłynęłoby na wzrost kosztów lub konieczność poszukiwania alternatywnych źródeł.

Pierwotnie regulacja miała wejść w życie od początku 2025 roku. Jednak w trzecim kwartale br. z powodu licznych wniosków kierowanych przez przedstawicieli przemysłu do Komisji Europejskiej, Parlament Europejski rozważał przesunięcie o rok terminu wprowadzenia tej regulacji. Decyzja w tej sprawie jeszcze nie zapadła, ale jej podjęcie planowane jest jeszcze w czwartym kwartale 2024 r.

Dodatkowo nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami. Potencjalne różnice w podejściu do stosowania nowych regulacji w konsekwencji mogą przełożyć się na różną jakość danych raportowanych przez spółki. Taka sytuacja może wpływać na postrzeganie Spółki przez m.in. kontrahentów przez pryzmat publikowanych danych z zakresu ESG. Niejednolite podejście przy interpretacji regulacji z zakresu ESG stwarza ryzyko niemiernego postrzegania poszczególnych podmiotów na rynku przez odbiorców raportów ESG, w tym może wpływać na decyzje o współpracy ze Spółką również w zakresie dostaw surowca.

W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego, podejmując działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. W przypadku jego materializacji, doszłoby do zakłócenia działalności produkcyjnej, a skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki mogłaby być znacząca. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W przypadku jego materializacji, doszłoby do zakłócenia działalności produkcyjnej, a skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo ograniczenia produkcji oraz wyższych kosztów produkcji wskutek ograniczonej liczby potencjalnych dostawców oraz ograniczonej dostępności surowców w opinii Spółki jest wysokie.

Ryzyko zaangażowania w nieopłacalne lub zbyt ryzykowne inwestycje, ryzyko niewykorzystania możliwości rozwoju

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje, w tym między innymi budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Inwestycja jest realizowana przez spółkę

powiązaną, PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji będzie mogła być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach.

Spółka PCC BD kontynuuje prace budowlane oraz rozpoczęła się już dostawa i montaż instalacji technologicznej. Zamówiono już większość zbiorników magazynowych oraz aparatury procesowej. Prowadzone prace projektowe są na ukończeniu.

Inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta inwestycja jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych służb wyspecjalizowanych w realizacji przedsięwzięć inwestycyjnych.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Inwestycje te obejmują między innymi modernizację Centralnej Oczyszczalni Ścieków, w tym budowę podczyszczalni, przebudowę wewnętrznej sieci torów kolejowych, modernizację bramy głównej czy rozbudowę laboratoriów. Aspektem mogącym również wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Jednocześnie biorąc pod uwagę utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, ostateczne koszty inwestycji potencjalnie mogą odbiegać od szacunków ze względu na wielość obszarów, w których zmiany mogłyby wpływać na te koszty. Na koszty inwestycji mogłaby wpłynąć m.in. sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych), w tym ceny półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, koszty wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Dodatkowo część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co zwiększa niepewność, co do finalnych potencjalnych nakładów.

Spółka nie wykluczała etapowania realizacji inwestycji a aktualnie dla celów związanych z finansowaniem inwestycji, uwzględnia również podział projektu na dwa etapy. Źródła finansowania przedsięwzięcia w postaci nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym mają zostać zapewnione między innymi przez PCC EXOL oraz PCC Rokita, które posiadają po 50% udziałów podmiotu będącego właścicielem projektu, spółki PCC BD. Dla realizacji inwestycji brane pod uwagę jest dokapitalizowywanie spółki PCC BD przez współników w postaci podwyższania kapitału własnego w formie jednej lub kilku transz. Jednocześnie finansowanie inwestycji musi uwzględniać ograniczenia PCC Rokita i PCC EXOL wynikające z innych zawartych przez

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

nie umów kredytowych, w tym m.in. w zakresie możliwości udzielania poręczeń jak i z decyzji akcjonariuszy o podziale zysku i wysokości dywidendy. W związku z tym, biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie wspólników, dla uzyskania optymalnej struktury finansowania pod względem kosztu kapitału pozyskano finansowania w formie kredytu bankowego. Uzupełnieniem wymaganego kapitału będą środki z przyznanej PCC BD dotacji celowej. Nie jest jednocześnie wykluczony scenariusz zakładający brak finansowania zewnętrznego dla inwestycji i finansowanie inwestycji w pozostałej kwocie przez Spółkę. Wówczas PCC EXOL stałby się mniejszościowym udziałowcem a inwestycja konsolidowana na poziomie GK PCC Rokita mogłaby znacząco wpłynąć na kondycję PCC Rokita i całej GK PCC Rokita. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 roku, przy czym nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji bądź w skrajnym scenariuszu na decyzję o zaniechaniu inwestycji. Hipotetyczna modyfikacja harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji mogłaby wpłynąć na możliwość wywiżywania się z postanowień umowy dostawy i odbioru tlenu etylenu. Z kolei ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłyby potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC Rokita ze zwiększonych w wyniku inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC Rokita.

PCC Rokita prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnym rynku, gdzie duże koncerny poprzez konsolidację procesów i akwizycje korzystają z efektów większej skali produkcji oraz integracji surowcowej. Korzyści te pozwalają im podejmować decyzje o kolejnych inwestycjach celem zwiększenia swoich zdolności produkcyjnych, udoskonalenia produktów i procesów, a także poszerzenia oferty handlowej. W sytuacji kiedy Spółka nie będzie zwiększała swoich zdolności produkcyjnych jej udział rynkowy może ulegać zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC Rokita może stać się dla klientów mniej atrakcyjna, co może przełożyć się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też Grupa stale dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są m.in. decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzji PCC Rokita analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu, a w przypadku wystąpienia przesłanek uniemożliwiających kontynuację inwestycji może podjąć decyzję o jej zaniechaniu. Aktualnie

PCC Rokita wobec żadnej z obecnie prowadzonych inwestycji nie podjęła takiej decyzji.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, zostanie wypłacona w formie rat w latach 2023-2026, w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Wsparcie udzielone przez Legnicką Strefę Ekonomiczną będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Warunkiem otrzymania dotacji oraz możliwości wykorzystania zwolnienia podatkowego jest spełnienie przez PCC BD określonych zobowiązań. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontrolom dotyczącym realizacji przedsięwzięcia. W przypadku niezrealizowania inwestycji pomoc publiczna nie zostanie skoszumowana, tzn. nie realizując wydatków spółka PCC BD nie pozyska wypłat refundacyjnych z tytułu dotacji oraz nie będzie miała uprawnienia do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji i przyznania zwolnienia podatkowego może spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

Materializacja ryzyka w postaci ostatecznych kosztów projektów znacznie odbiegających od przyjętych szacunków, lub też w postaci konieczności zwrotu części lub całości dotacji lub też konieczności zapłaty podatku dochodowego wraz z odsetkami, będzie miała negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Spowoduje to powstanie dodatkowych kosztów, a ponadto w razie opóźnień w uruchomieniu instalacji, Grupa zacznie realizować przychody z nowych inwestycji w późniejszym czasie niż pierwotnie zakładano.

Ponadto nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami.

Stopień powyższego ryzyka Spółka ocenia jako wysoki.

W przypadku zmaterializowania się powyższego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki i Grupy może być znacząca.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Ryzyko związane z incydentami w obszarze logistyki, nieefektywnym procesem logistycznym oraz związane ze szkodami powstałymi podczas transportu surowców i towarów

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji oraz duża część produktów finalnych Spółki to substancje niebezpieczne o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż w przypadku istotnej ilości wolumenu kupowanych przez Spółkę surowców oraz istotnej ilości wolumenu sprzedawanych produktów organizacja transportu leży po stronie Spółki. Spółka wspiera procesy logistyczne implementacją nowych technologii informatycznych, obejmujących m.in. systemy wymiany danych z przewoźnikami czy systemy do monitorowania transportu. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń na terenie jak i poza terenem zakładu Spółki, skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich, może oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

Przeprowadzane regularnie wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty wykazują, iż PCC Rokita oraz jej spółki zależne m.in. PCC Autochem, podejmują wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy zweryfikowanych przewoźników, zdefiniowanie wymagań klientów dotyczących rozładunków, określenie wymaganego wyposażenia dla zewnętrznych kierowców, szkolenie kierowców w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz określenie obowiązków kierowców na punktach przeładunkowych. Jednak w sytuacji, kiedy w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy po stronie Grupy PCC Rokita zaistnieć może konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Ponadto materializacja ryzyka nieefektywnego procesu transportowego może skutkować nieoptymalnymi zdolnościami transportowymi, załadunkowymi i rozładunkowymi, błędami lub opóźnieniami w dostawie towarów czy surowców, ograniczonym dostępem do infrastruktury transportowej oraz kolejowej. Istotnymi czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na to ryzyko są m.in. sytuacja geopolityczna, w tym ograniczenia w transporcie z niej wynikające jak i zmiany w przepisach

prawnych, natomiast do czynników wewnętrznych należy zarządzanie procesem.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim. W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest wykorzystanie logistyki opartej na różnych rodzajach transportu (kolejowy, drogowy, intermodalny).

Ryzyko braku ciągłości produkcji i dostępności produktu

Oprócz nieplanowanych przestojów produkcji na skutek awarii, zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, takich jak strajki, akcje protestacyjne, spory zbiorowe, wypadki przy pracy, brak dostępności zasobów ludzkich, braki lub opóźnienia w dostawach surowców, braki lub opóźnienia w dostawach części zamiennych maszyn i urządzeń niezbędnych do utrzymania ruchu poszczególnych instalacji technologicznych, zakłócenia w dostawach energii lub innych mediów, a także w wyniku wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu, pandemii. Zakłócenia procesów produkcji skutkować będą również możliwym obniżeniem przychodów ze sprzedaży, co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe.

Ryzyko zakłócenia ciągłości produkcji może w efekcie spowodować, że wolumen produkcji lub jej elastyczność, a także dostępność produktu dla odbiorcy końcowego spadnie poniżej oczekiwanego poziomu. Może to nastąpić w efekcie niezawinionej awarii instalacji, nieodpowiedniego zarządzania ciągłością produkcji, w tym w szczególności w rezultacie niewłaściwego procesu usuwania szkód, usterek, czy zarządzania incydentami lub z uwagi na dłuższy od przewidywanego okres przestoju związany z remontami i usprawnianiem pracy instalacji lub w związku z nieefektywnym procesem planowania napraw i bieżącego utrzymania ruchu.

Grupa w celu zminimalizowania ryzyka rozbudowuje moce wytwórcze oraz stosuje działania prewencyjne w postaci codziennych obchodów instalacji, okresowych postojów w celu dokonania m.in. cyklicznych napraw i wymian części urządzeń i instalacji oraz dokonuje zakupów części zamiennych z uwzględnieniem ich wskaźników awaryjności i utrzymuje stany magazynowe zamiennych części strategicznych. Grupa optymalizuje i planuje również produkcję z punktu widzenia długookresowego funkcjonowania danej instalacji oraz stosuje technologiczne zabezpieczenia na instalacjach.

PCC Rokita ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić ciągłość produkcji i dostępność produktów.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego

Działalność produkcyjna PCC Rokita i innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. Zarówno ta działalność jak i infrastruktura spółek mogą stać się celem działań o charakterze sabotażu lub aktów terrorystycznych. Istnieje również ryzyko włamania lub wtargnięcia nieupoważnionych osób na teren parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

W ramach systemu ochrony obszaru prowadzenia działalności chemicznej zostały wdrożone, zatwierdzone przez właściwe służby, plany ochrony wymagane obowiązującymi przepisami. Teren parku przemysłowego w Brzegu Dolnym jest ogrodzony i chroniony przez wyspecjalizowaną służbę ochrony. Teren parku przemysłowego oraz poszczególne obiekty na jego terenie objęte są systemem kontroli dostępu oraz monitoringu CCTV. Obszar parku przemysłowego PCC Rokita objęty jest również zakazem przelotów statków powietrznych.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić bezpieczeństwo fizyczne.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) oraz cyberataki

Działalność spółek z Grupy PCC Rokita wiąże się z wykorzystaniem zaawansowanych systemów sterowania przemysłowego służących do nadzorowania procesów produkcji.

Wystąpienie awarii systemów OT wykorzystywanych w spółkach Grupy PCC Rokita mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami na systemy służące do nadzorowania procesów produkcji, w tym aktami nadużyć ze strony czynników wewnętrznych i zewnętrznych, pracowników, w ostatnim czasie również związanych z rozwojem sztucznej inteligencji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. w wyniku pożaru lub wybuchu) lub też emisję substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku. W związku z wojną w Ukrainie na całym świecie wzrosło ryzyko cyberataków.

Stopień ryzyka dla awarii systemów OT oraz cyberataków został oceniony na poziomie wysokim. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka

posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi.

Ryzyko awarii systemów informatycznych oraz cyberataki

Działalność spółek z Grupy PCC Rokita opiera się na szerokim wykorzystaniu systemów informatycznych, które odgrywają kluczową rolę zarówno w prowadzeniu działań operacyjnych, jak i w zarządzaniu całym przedsiębiorstwem.

Obszar teleinformatyki, obejmujący między innymi obsługę informatyczną i telekomunikacyjną, utrzymanie serwerów, domen internetowych oraz dostarczanie sprzętu dla części spółek, jest profesjonalnie zarządzany przez PCC IT SA, będącą spółką zależną od PCC SE. PCC IT pełni funkcję centrum kompetencyjnego IT, oferując usługi teleinformatyczne dla różnych podmiotów z Grupy PCC Rokita.

Ryzyko awarii systemów informatycznych, które są kluczowe dla działalności spółek Grupy, stanowi zagrożenie, które może negatywnie wpłynąć na całą Grupę. Wspomniane systemy są integralną częścią prowadzonej działalności, a ich potencjalne uszkodzenie, zwłaszcza jeśli dotyczy to ważnego elementu systemu, mogłoby spowodować zakłócenia w operacjach, wpływając na sytuację finansową czy negatywnie odbić się na wynikach całego przedsiębiorstwa.

Zagrożenia związane z cyberatakami stanowią kolejny ważny obszar ryzyka dla Grupy PCC Rokita. Ataki hakerów czy działalność cyberprzestępców, w tym akty nadużyć ze strony czynników wewnętrznych i zewnętrznych, pracowników, mogą mieć poważne skutki, takie jak kradzież danych, utrata kontroli nad systemami czy wprowadzenie szkodliwego oprogramowania. W obliczu coraz bardziej zaawansowanych technik cyberataków, w ostatnim czasie również związanych z rozwojem sztucznej inteligencji, konieczne jest podejmowanie odpowiednich działań zapobiegawczych i inwestycje w bezpieczeństwo informatyczne.

Obecne wydarzenia globalne, takie jak wojna w Ukrainie, mogą wpływać na wzrost ryzyka cyberataków na całym świecie. W takiej sytuacji, wzmocnienie działań związanych z cyberbezpieczeństwem staje się szczególnie ważne, a Grupa PCC Rokita musi być gotowa na ewentualne wyzwania z tym związane.

Stopień ryzyka dla awarii systemów informatycznych oraz cyberataków został oceniony na poziomie wysokim. Aby zmniejszyć ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych i cyberataków, Grupa PCC Rokita konsekwentnie rozwija wykorzystywane technologie informatyczne. Stałe ulepszanie infrastruktury oraz monitorowanie zagrożeń pozwala na szybką reakcję w przypadku potencjalnych incydentów. Ponadto, Spółka przeciwdziała tym zagrożeniom poprzez posiadanie specjalnego ubezpieczenia szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców. W swojej ofercie Grupa posiada produkty masowe, które sprzedawane są do znacznej ilości klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny w ramach Grupy PCC Rokita, sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż utrata kluczowego odbiorcy, będącego dużym klientem, może w pewnym stopniu wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

Ponadto nowe regulacje w zakresie szeroko pojętego ESG nakładają na Grupę kolejne obowiązki w zakresie sprawozdawczości niefinansowej. Nowe regulacje obecnie podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami. Potencjalne różnice w podejściu do stosowania nowych regulacji w ESG w konsekwencji przełożą się na różną jakość danych raportowanych przez spółki. Taka sytuacja może spowodować wpływ na postrzeganie Spółki przez m.in. klientów przez pryzmat publikowanych danych z zakresu ESG. Niejednolite podejście przy interpretacji regulacji z zakresu ESG stwarza ryzyko mylnego postrzegania poszczególnych podmiotów na rynku przez odbiorców raportów ESG, w tym może wpływać na decyzje o współpracy ze Spółką również w zakresie zakupu jej produktów. Nowe regulacje w zakresie ESG nie będą obojętne dla konkurencyjności firm europejskich, w szczególności wobec podmiotów z Azji. Firmy z Europy będą pod istotną presją w zakresie szeroko pojętej „zieloności”, nie dotyczącej podmiotów spoza europejskiego porządku prawnego.

Spółka identyfikuje ryzyko potencjalnej utraty klientów z uwagi na rosnący import produktów chemicznych z krajów azjatyckich, w szczególności z Chin. W ostatnich latach w Chinach powstały miliony ton dodatkowych mocy produkcyjnych, które przewyższają lokalne zapotrzebowanie. Istnieje ryzyko subsydiowania takiej produkcji przez rządy poszczególnych krajów i wystąpienia zjawiska dumpingu. Firmy europejskie obciążone są wyższymi kosztami prowadzenia działalności m.in. wysokimi cenami surowców, energii, kosztami związanymi z regulacjami prawnymi. W przypadku niektórych firm, będących odbiorcami spółki, może to powodować znaczące zmniejszenie produkcji lub wręcz jej zaniechanie. Jednym z działań podejmowanych przez Spółkę w segmencie Inna działalność chemiczna jest inicjowanie i prowadzenie postępowań antydumpingowych, mających na celu ochronę rynku europejskiego i przywrócenie warunków uczciwej konkurencji.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewni odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty znaczącego odbiorcy. Szczególną uwagę Spółka poświęca małym i

średnim firmom, wymagającym większego wsparcia w zakresie obsługi przed i posprzedażowej oraz technicznego w odróżnieniu od dużych odbiorców. Spółka dąży do oferowania, lepszego niż rynkowy, serwisu obsługi klienta, logistyki oraz wsparcia technicznego niż oferuje konkurencja.

Ryzyko związane z wadliwym produktem

Grupa PCC Rokita dąży do osiągnięcia jakości swoich wyrobów, spełniających oczekiwania klientów m.in. poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, kilkietapową kontrolę jakości (od surowca po wyrób końcowy), dbałość o kompetencje personalne, jak również należyty stan techniczny instalacji i aparatury kontrolno-pomiarowej. Pomimo funkcjonującego systemu zapewnienia jakości, nie można jednak wykluczyć powstania wadliwej partii produktu z przyczyn wynikających, np. z błędu ludzkiego, ukrytej wady surowca, awarii urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji czy kontroli jakości, jak również uszkodzenia produktu w trakcie transportu. Konsekwencją powyższego może być złożenie reklamacji przez klienta, co może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę kosztów związanych z wymianą wadliwego towaru na pełnowartościowy, skutkując kosztami dodatkowej produkcji, zmniejszeniem marży czy też utratą zaufania klienta. Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. Wdrożony certyfikowany i ciągle doskonalony system zarządzania jakością ISO 9001, funkcjonujący w ramach zintegrowanego systemu zarządzania PCC Rokita, jak również systemowe podejście do rozwiązywania problemów jakościowych mają na celu ograniczenie powyższych ryzyk, nie mniej jednak nie można wykluczyć wystąpienia sytuacji w której pojawi się wadliwy produkt i wynikną z tego faktu konsekwencje dla Spółki.

Ryzyko związane z magazynowaniem towarów

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów. Znaczące zmiany w łańcuchu dostaw, związane zarówno z dostawami surowców, jak i produkcją towarów stanowią ryzyko, że system magazynowy nie będzie w stanie szybko dostosować się do wprowadzanych zmian. Może to w konsekwencji prowadzić do zakłóceń w ciągłości sprzedaży, czy też magazynowania towarów w nieodpowiednich warunkach. Część produkowanych przez Spółkę wyrobów sprzedawana jest w opakowaniach jednostkowych, wymagających magazynowania. Z procesem magazynowania może wiązać się ryzyko niewłaściwych warunków przechowywania – zbyt niska lub zbyt wysoka temperatura przechowywania. Dodatkowym ryzykiem jest zbyt mała ilość powierzchni magazynowych, która może negatywnie wpływać na jakość opakowań. Efektem tego mogą być reklamacje produktu ze strony odbiorcy, co spowoduje konieczność poniesienia przez Grupę kosztów z tego tytułu.

Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące dostosowywanie zapleczy magazynowych do planów produkcyjnych i sprzedażowych w ramach prowadzonych inwestycji, uwzględniając wymagania prawne, klientów oraz

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

ubezpieczyciela. Dodatkowo Spółka na bieżąco monitoruje minimalne stany zapasów kluczowych surowców.

Pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić magazynowanie produktów pozwalające na ciągłą ich dostępność dla klientów.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. W przypadku zmaterializowania się tego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki może być znacząca.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa Grupa Kapitałowa PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także ryzyko wypadków przy pracy. W Grupie w 2024 r. nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy, chorób zawodowych oraz nie odnotowano również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, spółki z Grupy PCC Rokita mogłyby być zobowiązane do poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez ciągłe doskonalenie w następujących obszarach:

- utrzymanie w ciągłej walidacji systemów detekcji substancji niebezpiecznych,
- wykonywanie zgodnie z ustalonym harmonogramem pomiarów środowiska pracy,
- stosowanie metodologii oceny bezpieczeństwa instalacji i jej kluczowych elementów za pomocą metody HAZOP,
- ocena ryzyka zawodowego,
- przeglądy i kontrola bhp,
- ocena nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badania profilaktyczne pracowników,
- dodatkowe, systematyczne szkolenia z zakresu bezpiecznych metod pracy.

Pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w pełni wykluczyć w każdym czasie możliwość pojawienia się chorób zawodowych czy wypadków przy pracy.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

Posiadanie wykwalifikowanej kadry jest kluczowe do zapewnienia ciągłości procesów produkcyjnych. Wykwalifikowani pracownicy gwarantują wysoką jakość

pracy, efektywność, potrafią osiągać lepsze wyniki w krótszym czasie. Dzięki nim budowana jest przewaga konkurencyjna spółki PCC Rokita, dlatego tak ważne jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanej kadry, zarówno zarządzającej jak i pracowników produkcyjnych. Wykwalifikowana kadra pracownicza Spółki stanowi fundament dla stabilności, wzrostu i długoterminowego powodzenia firmy na rynku, dlatego podejmowane są działania mające na celu zatrzymanie w firmie kluczowych pracowników.

Niewątpliwym wpływem na utratę kluczowych pracowników ma zmieniająca się struktura wieku społeczeństwa. Wykwalifikowani pracownicy osiągają wiek emerytalny, co powoduje ryzyko utraty wartościowego dla firmy doświadczenia i wiedzy. Z racji niedostępności na rynku wykwalifikowanych pracowników Spółka oraz Spółki Grupy PCC inwestują w przygotowanie młodego pokolenia do wejścia na rynek pracy. Przykładem takich działań jest otwarcie we współpracy ze Spółką od września 2023 r. klasy o profilu „technik-chemik” w Technikum Chemicznym w Zespole Szkół Zawodowych w Brzegu Dolnym. Objęcie patronatem klasy oraz dofinansowanie do nauki mają na celu kształcenie młodego pokolenia zgodnie z wymaganiami stawianymi przed kandydatami kierunków chemicznych i okołoprodukcyjnych. Do stałych działań rekrutacyjnych Spółki należy współpraca z lokalnymi szkołami podstawowymi, średnimi i zawodowymi (kształcenie dualne). Dzięki temu PCC Rokita co roku może zaoferować zatrudnienie pracownikom, którzy posiadają kwalifikacje i wstępne doświadczenie w pracy dla Spółki zdobyte podczas obowiązkowych praktyk szkolnych. Wymiana wiedzy, która następuje już w trakcie procesu edukacji, buduje lojalność wśród pracowników oraz zwiększa szansę na lepszą adaptację i szybsze oswojenie się z obowiązkami pracowniczymi.

Spółka funkcjonuje w sąsiedztwie powiatów, gdzie dynamicznie rozwija się lokalny rynek pracy. W roku 2023 w okolicznych fabrykach produkcyjnych powstało ponad 1500 nowych miejsc pracy. Zgodnie z oficjalnie podanymi planami inwestycyjnymi w kolejnych latach w sąsiednim powiecie planowane jest utworzenie kolejnych kilku tysięcy miejsc pracy. Powoduje to konieczność konkurowania o każdego wykwalifikowanego kandydata. W związku z tym Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu zwiększenie atrakcyjności oferty pracy (m.in. poprzez benchmark konkurencyjnych ofert, benefitów). Działania nakierowane są nie tylko na kandydatów zewnętrznych, ale również pracowników firmy. Poza zwiększaniem atrakcyjności warunków zatrudnienia (podwyżki indywidualne, systemy premiowe, awanse) Spółka stale inwestuje w rozwój zawodowy i szkolenia m.in. poprzez dofinansowanie do studiów, szkoleń, konferencji, czy uprawnień. Ich posiadanie jest kluczowe do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania procesu produkcyjnego. Stałe monitorowanie posiadania wymaganych uprawnień przez pracowników (m.in. RID i ADR, uprawnienia energetyczne, uprawnienia na wózki widłowe) pozwala na utrzymanie ciągłości działania instalacji produkcyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Utrata pracowników z kwalifikacjami i wiedzą może wiązać się ze zmniejszeniem wydajności działania zespołów zwłaszcza gdy pracownicy Ci zajmują kluczowe dla procesów stanowiska. Brak zastępstw może generować wydłużony czas na zapoznanie się z zadaniami. Aby uniknąć tego typu sytuacji Spółka tworzy plan sukcesji i programy rozwojowe, mające na celu zatrzymanie wartościowych talentów i utrzymanie stabilności przedsiębiorstwa. W 2023r. w spółce PCC Rokita wystartował program rozwoju talentów „PCC TalenTY”. Pracownicy różnych obszarów (m.in. produkcja, działy R&D, handel, administracja), biorą udział w projekcie, na który składa się diagnoza kompetencji, spotkania z działem HR, a także planowane są szkolenia z zakresu kompetencji miękkich dostosowane do potrzeb poszczególnej grupy.

Oprócz niedostępności wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy, dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty pracowników produkcyjnych jest dobrowolna rotacja pracownicza, której poziom w Spółce za ostatnie 12 miesięcy (od października 2023 r. do września 2024 r.) wyniósł 9,26%. Jednym z czynników wpływających na poziom rotacji były odejścia młodych i niedoświadczonych pracowników produkcyjnych, którzy są najmniej stabilną grupą na rynku pracy.

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych wpływających na pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność związaną z pracą zmianową oraz program szkoleń i uprawnień.

Dodatkowo brak wykwalifikowanej kadry stwarza ryzyko częstszych zdarzeń wypadkowych oraz zwiększa częstotliwość pomyłek w procesach załadunkowych – nieodpowiednia jakość, ilość produktu czy niewłaściwy środek transportu. Może to prowadzić również do częstszych uszkodzeń urządzeń (brak doświadczenia przy ich eksploatacji), jak również do błędów w prowadzeniu procesu produkcyjnego (brak wiedzy i doświadczenia oraz brak właściwego nadzoru).

Ponadto nie ma pewności, że Spółce oraz spółkom z Grupy PCC Rokita uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych pracowników o wysokich kompetencjach i niezbędnej wiedzy. Ewentualna utrata kluczowych pracowników wiązałaby się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze znalezieniem nowych wykwalifikowanych kluczowych pracowników, a także odpowiedniej adaptacji w miejscu pracy. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita prowadzą szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń. W tym celu Spółka systematycznie weryfikuje swoją ofertę zatrudnienia w stosunku do rynku pracy poprzez benchmark dolnośląskich ofert pracy, udział w raportach płacowych oraz badaniach kluczowych wskaźników HR. Pracodawca podejmuje starania, aby poznać przyczyny odejść pracowników w tym m.in. przeprowadzane są tzw. 'Exit Interview', mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić, a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników w przyszłości. Od roku 2023, mając na uwadze aktualne preferencje pracowników, ankieta jest przeprowadzana w formie online.

Dodatkowo prowadzone są działania wewnątrz organizacji umożliwiające szybsze wdrożenie pracownika do pracy poprzez dodatkowe szkolenie adaptacyjne dla nowozatrudnionych.

Ryzyko związane z większościąowym akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH, którego właścicielem jest PCC SE.

Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC Rokita, PCC Chemicals GmbH może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals GmbH posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals GmbH posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

W związku z tym istnieje hipotetyczne ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC Chemicals GmbH może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy. Spółka nie jest w stanie przewidzieć sposobu, w jaki w przyszłości PCC Chemicals GmbH będzie wykonywała przysługujące jej prawa, ani wpływu działań podejmowanych przez nią na działalność Spółki, przychody i wyniki finansowe, a także zdolność do realizacji założonej strategii czy dróg rozwoju Spółki jak i nie jest w stanie przewidzieć wpływu kondycji finansowej PCC Chemicals GmbH na PCC Rokita.

Wzajemne powiązania w Grupie Kapitałowej PCC SE tworzą istotne zależności między spółkami, które mogą prowadzić między innymi do wystąpienia bądź zwiększenia się ryzyk finansowych i operacyjnych w poszczególnych podmiotach. W sytuacji, gdy jedna ze spółek Grupy PCC SE,

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

doświadczylały trudności finansowych, problemy te mogłyby wywierać negatywny wpływ na kondycję innych spółek w ramach Grupy PCC SE, w tym na PCC Rokita. Takie zjawisko mogłoby prowadzić do pogorszenia ogólnej stabilności finansowej całej Grupy PCC SE, co w efekcie mogłoby oddziaływać na postrzeganie PCC Rokita przez jej interesariuszy, w tym w skrajnym przypadku na jej wiarygodność a nawet kondycję finansową. Warto również zauważyć, że potencjalne negatywne zmiany w kondycji finansowej Grupy PCC SE mogłyby prowadzić do presji na PCC Rokita między innymi w zakresie dystrybucji zysków (dywidend) lub podjęcia działań ukierunkowanych na wsparcie płynności innych spółek w Grupie PCC SE, kosztem realizacji własnej strategii i inwestycji.

W sytuacji, gdy zewnętrzni partnerzy biznesowi, tacy jak banki, ubezpieczyciele czy kontrahenci, zaczną postrzegać Grupę Kapitałową PCC SE jako mniej stabilną finansowo, może to prowadzić również do negatywnych konsekwencji dla samej PCC Rokita. Nie można wykluczyć, że między innymi banki mogłyby uznać Spółkę za bardziej ryzykowną, co mogłoby skutkować ograniczeniem dostępu do nowych linii kredytowych, pogorszeniem warunków finansowania lub wymaganiem dodatkowych zabezpieczeń. Dodatkowo, obniżone zaufanie kontrahentów i ubezpieczycieli, które mogłoby wynikać z informacji o problemach finansowych na poziomie Grupy PCC, mogłoby negatywnie wpłynąć na warunki handlowe Spółki.

Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana operacyjnie z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE, w szczególności zlokalizowanymi w parku przemysłowym w Brzegu Dolnym. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita usług koniecznych dla wykonywania przez nie bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu. Między tymi podmiotami występuje silny efekt synergii.

Szereg relacji, umów z interesariuszami Grupy zakłada kontrolę nad Spółką (w różnym stopniu) przez obecnego głównego akcjonariusza (pośrednio bądź bezpośrednio). Zmiany w tym zakresie mogą powodować szereg skutków, w tym aż do możliwości lub konieczności wypowiedzenia umów. Do takich interesariuszy mogą zaliczać się w szczególności, ale nie wyłącznie, instytucje finansowe lub

udzielające pomocy publicznej oraz inni kluczowi kontrahenci.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji ewentualnego wyjścia PCC Rokita z Grupy Kapitałowej PCC SE lub też zmian w zakresie prowadzenia działalności przez spółki z Grupy Kapitałowej PCC SE, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług i surowców świadczonych/dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Spółki a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków zarządu oraz rady nadzorczej

Według wiedzy Spółki nie występują żadne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Spółki, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki poza pełnieniem funkcji w organach Spółki wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC Rokita, organów spółek z Grupy PCC EXOL, organów spółek z Grupy PCC SE oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz m.in. spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE część członków organów Spółki otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w organach spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Spółki lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Spółki. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki.

Według wiedzy Spółki poza wskazanymi wyżej nie występują żadne potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Spółki, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako średni.

10.3. Ryzyka finansowe

Ryzyko kredytowe

Grupa PCC Rokita prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonej terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi.

Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bankach (lokaty terminowe), z czym związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności.

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych Grupy PCC Rokita na 31.12.2023 r. wyniosła 153,7 mln zł i dotyczyła otrzymanych dotacji oraz poręczeń spłaty zobowiązań finansowych udzielonych spółkom powiązanym, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. W ostatnich miesiącach pojawiło się kilka sygnałów o problemach płynnościowych niektórych odbiorców. W przypadku niektórych z nich ubezpieczyciele cofnęli limity ubezpieczeniowe lub przestali przyznawać nowe. Spółka na bieżąco analizuje takie sytuacje i wspólnie z kontrahentami poszukuje możliwości dalszego dostarczania wyrobów, przy minimalizacji ryzyka kredytowego.

Ryzyko pogorszenia płynności

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Grupy oraz wewnętrzny, pozostający w obszarze jej wpływów. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, spadek marż, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, wysoki koszt dostępu do kapitału lub innych źródeł finansowania, ryzyko przekroczenia kowenantów i innych warunków umów finansowych co w konsekwencji może spowodować wypowiedzenia umów przez banki, ryzyko związane z wymogami stawianymi przez banki wynikającymi z ESG, agresywne działania konkurencji, czy też zmiany w przepisach prawa.

Wewnętrzny przyczynami mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, wzrost nakładów inwestycyjnych, zaangażowanie w inwestycje, które nie przyniosły oczekiwanych rezultatów. Ewentualna utrata płynności może negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami. Spółka nie będzie w stanie terminowo zrealizować wymaganych zobowiązań, pomimo iż będzie w stanie zrealizować je w przyszłości. Analogicznie wystąpią także problemy z zaciąganiem kredytów, wzrośnie także ich cena. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita.

Dodatkowo w przypadku pogarszającej się sytuacji geopolitycznej, w tym wydłużającego się wpływu wojny w Ukrainie na globalną koniunkturę, może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.

PCC Rokita posiada obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu minimalizacji tego ryzyka PCC Rokita oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej. Ponadto w PCC Rokita stosowany jest faktoring w celu regulowania płynności.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania oraz braku dostępności finansowania dłużnego

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita są stronami umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym spółki te narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Wyemitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się zarówno stałym jak i zmiennym oprocentowaniem.

Ze względu na sytuację geopolityczną w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych. Potencjalne zawirowania gospodarcze, wzrost wymogów instytucji finansujących, zmniejszenie konkurencyjności spółki oraz inne czynniki mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, wypowiedzenia

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

umów finansowania oraz inne działania stanowiące istotne wyzwania dla Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka zdecydowała się zastosować strategię częściowo zabezpieczającą, m.in. zawierając transakcje IRS (Swap stopy procentowej). Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko w tym podejmuje działania ograniczające je oraz nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań w tym kierunku. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży a nawet wypowiedzenia umowy kredytowej.

Ryzyko kursowe

Spółki Grupy PCC Rokita narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych przede wszystkim EUR/PLN i USD/PLN, w których głównie rozliczany jest import i eksport.

W trzech kwartałach 2024 roku znacząca część dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę PCC Rokita do produkcji pochodziło z importu. Za część zakupów towarów, materiałów i usług Grupa płaci w PLN ale kwotowane są one w walucie obcej, w związku z tym, można przyjąć, że istotna część kosztów narażona jest na ryzyko kursowe. Oprócz kosztów składników wykorzystywanych do produkcji, Grupa, w związku z posiadaniem spółek zagranicznych, ponosi koszty działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych, dotyczy to kosztów zatrudnienia, kosztów wynajmu, mediów, podatków i opłat, etc. W ramach Grupy udzielane są pożyczki podmiotom powiązanim także w walucie obcej. Ponadto mogą wystąpić nadwyżki gotówki, które mogą być utrzymywane w walutach obcych.

Sprzedaż poza kraj w trzech kwartałach 2024 roku stanowiła około 50% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, przy czym również część sprzedaży krajowej jest kwotowana w walucie obcej. W związku z tym można przyjąć, że istotna część sprzedaży Grupy jest narażona na ryzyko kursowe. Mechanizm, który PCC Rokita wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (ofertowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty.

Spółka PCC Rokita zwykle narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie). Należy zaznaczyć, iż PCC Rokita minimalizuje ryzyko walutowe bez stosowania instrumentów finansowych, a jedynie poprzez hedging naturalny polegający na dopasowaniu strumieni należności i zobowiązań realizowanych lub kwotowanych w walucie obcej. Ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i istotna część jej kosztów zależy od kursów walutowych, wahania kursowe walut w dużej mierze

się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależy jest od wielkości zmian kursów oraz poziomu sprzedaży i kosztów kwotowanych w walucie obcej w danym okresie.

W trzech kwartałach 2024 roku Grupa osiągnęła stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie 4,1 mln zł, natomiast w analogicznym okresie 2023 roku wynik na różnicach kursowych był ujemny i wyniósł 18 mln zł.

Na dzień publikacji raportu Grupa nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W ramach wykorzystania mechanizmu hedgingu naturalnego możliwe są rozbieżności w kwotach i terminach przepływów pieniężnych z tytułu spłaty należności oraz zobowiązań, co skutkuje otwartą pozycją walutową po stronie PCC Rokita w pewnych przedziałach czasowych.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

10.4. Ryzyka związane z otoczeniem organizacji

Ryzyko silnej konkurencji cenowej oraz spadku marż

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC Rokita, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu oraz cen. Ceny produktów Grupy są wrażliwe na zmiany w koniunkturze gospodarczej. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą się obniżać w czasach silnej konkurencji cenowej jak i dekonunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

W segmencie Chloropochodne, którego udział w przychodach Grupy wyniósł w 2023 roku około 41%, produkowane są wyłącznie wyroby masowe takie jak chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny. Produkty te mają zastosowanie w różnych branżach, niemniej jednak z racji braku wyróżniających cech produktu przewaga konkurencyjna w tym segmencie może zostać wypracowana głównie poprzez cenę oraz niezawodność dostaw i jakość usług okołosprzedawczych.

Kluczowym surowcem dla segmentu Chloropochodne jest energia elektryczna. Jej ceny w różnych krajach mogą kształtować się na różnym poziomie, również w krajach w których zlokalizowane są zakłady produkcyjne konkurencji. Kształtowanie się cen energii elektrycznej w Polsce na wyższym poziomie niż np. w Europie Zachodniej, Azji i na Bliskim Wschodzie, może wpłynąć na konkurencyjność Grupy szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów. Na kwestię obniżenia konkurencyjności względem krajów azjatyckich należy patrzeć z jednej strony bezpośrednio tzn. czy wyroby Spółki mogą być taniej produkowane w innych regionach świata i być importowane do Europy. Z drugiej strony należy również analizować kwestię pośredniej konkurencyjności poprzez analizę konkurencyjności klientów Spółki. Większość wyrobów segmentu sprzedawanych jest lokalnie: w Polsce, Niemczech czy Czechach, ponieważ transport na dalsze odległości jest nieopłacalny. Jeśli zatem klienci Spółki stracą konkurencyjność względem producentów azjatyckich to Spółka będzie miała problemy z pełnym wykorzystaniem swoich instalacji.

Rynek chloru, będącego najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej, jest ograniczony ze względu na specyfikę przetwarzania. Większość chloru na świecie zużywana jest w formie gazowej w miejscu jego powstawania, na wewnętrznych instalacjach do produkcji chemikaliów opartych na chlorze takich jak PVC, izocyjaniany i inne. Według szacunków mniej niż 2% produkowanego w Europie chloru jest sprzedawane na zewnątrz, gdyż transport chloru wymaga zastosowania specjalistycznych cystern, co powoduje, że koszty przewozu są bardzo wysokie. Dlatego PCC Rokita, jak większość producentów, dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru.

Strategia ta polega na wykorzystaniu znacznych ilości chloru na wewnętrznych instalacjach Spółki lub sprzedaż ich do innych firm na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. W związku z powyższym PCC Rokita nie identyfikuje ryzyka konkurencji cenowej w obszarze sprzedaży chloru.

W przypadku ługu sodowego, który powstaje w procesie elektrolizy jednocześnie z chlorem, sytuacja jest odmienna. Koszty transportu także są wysokie, ale jest to produkt powszechnie sprzedawany na zewnątrz. Liderami na rynku są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż Spółka. W celu minimalizacji wpływu tego ryzyka Spółka lokuje produkt do szerokiej gamy odbiorców nie będąc ich głównym dostawcą, ale gwarantując stabilność dostaw, dzięki czemu jest w stanie osiągać ceny powyżej rynkowych. Dodatkowo Spółka koncentruje się na dostawach dla rynku polskiego, czeskiego oraz niemieckiego.

Soda kaustyczna, która jest stałą formą ługu sodowego może być transportowana na duże odległości. Największymi producentami na świecie są Chiny oraz Indie, oba te kraje pokrywają około 80% globalnego zapotrzebowania na tę substancję. Spółka obserwuje zwiększone ryzyko konkurencji ze strony producentów dalekowschodnich, którzy dzięki znacznie niższym kosztom wytworzenia (przede wszystkim w postaci niższych cen surowców energetycznych) oferują produkt w konkurencyjnych cenach. Dlatego też Spółka większość swojej produkcji sody lokuje na rynkach zamorskich, na których może uzyskać przewagę transportową (krótszy lub tańszy fracht w porównaniu z tym z Dalekiego Wschodu), m.in. do Afryki Północnej czy do krajów na wschodnim wybrzeżu Ameryki Południowej.

Ponadto ze względu na zintegrowanie znacznej części produkcji chloroalkaliów na świecie z produkcją PCV (do produkcji którego zużywa się chlor) w większości używanego w szczególności wrażliwej na zmiany koniunkturalne branży budowlanej, pogorszenie koniunktury w tej branży powoduje spadek konsumpcji chloru. W konsekwencji taka sytuacja wpływa też na zmniejszoną dostępność ługu sodowego i sody kaustycznej na rynku. W związku z tym istnieje ryzyko, że ożywienie gospodarcze powodujące zwiększoną konsumpcję chloru może spowodować zwiększenie dostępności i w konsekwencji spadek cen alkaliów na rynku, co może negatywnie wpłynąć na wyniki i marże osiągnięte przez Grupę.

W segmencie Poliuretany oraz Inna działalność chemiczna, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w 2023 roku około 49%, produkowane są wyroby masowe oraz specjalistyczne. W zakresie produktów typu commodity Spółka zwraca uwagę na silną konkurencję zarówno ze strony koncernów zachodnioeuropejskich jak i producentów azjatyckich.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Obydwie te grupy podmiotów często są w stanie zaofiarować odbiorcy taki sam produkt jak Spółka, ale w niższej cenie z uwagi na efekt skali bądź posiadane zdolności produkcyjne poza Europą. Aktualnie w segmencie poliuretanowym obserwuje się niezwykle intensywną wojnę cenową i bardzo niskie ceny, a co za tym idzie najniższe rentowności w historii ostatnich kilkunastu lat.

Dlatego też Spółka skupia się na permanentnej poprawie struktury swojego portfela produktów w kierunku produktów specjalistycznych, które są bardziej odporne na ewentualne tzw. „wojny cenowe” na rynku. Ponadto, Spółka pracuje nad ciągłą poprawą usług okołosprzedawczych w postaci czasu dostawy, dostępności, wiarygodności czy standardów obsługi klienta.

W ostatnich latach Spółka odnotowała znacząco większą aktywność chińskich producentów poliolioli polieterowych i uniepalniaczy. Różnice cenowe w kluczowych surowcach do produkcji poliolioli pomiędzy Azją i Europą zachęcają producentów ze wschodu oraz producentów europejskich, ale posiadających w tamtym rejonie świata produkcję, do agresywnej polityki sprzedażowej w Europie. Jest to zjawisko wcześniej nienotowane na większą skalę, a od 2022 roku stanowiące coraz większe zagrożenie dla konkurencyjności PCC Rokita. Jednym z działań podejmowanych przez Spółkę jest inicjowanie i prowadzenie postępowań antydumpingowych, mających na celu ochronę rynku europejskiego i przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Spółka wraz z innymi europejskimi producentami wybranych uniepalniaczy fosforowych, produkowanych w PCC Rokita ramach segmentu Inna działalność chemiczna, złożyła do Komisji Europejskiej odpowiedni wniosek antydumpingowy przeciwko chińskim producentom. W wyniku przeprowadzonego postępowania w kwietniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu tymczasowych ceł antydumpingowych na poziomie około 60%. Nałożone cła wpłynęły na zmniejszenie aktywności chińskich producentów na terenie Unii Europejskiej, jednak zwiększyły również konkurencję pomiędzy europejskimi producentami. Producenci ci starają się odzyskać utraconą sprzedaż wskutek dumpingu cenowego chińskich producentów. Następnie we wrześniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu 5 letnich ceł antydumpingowych na poziomie między 53% a 69%. Celem tego cła jest ochrona rynku unijnego i wyrównanie szans europejskich producentów oraz przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Spółka liczy, że te środki ochronne będą mogły przyczynić się do odzyskania części rynku utraconego na rzecz konkurentów z Chin i w konsekwencji do wzrostu sprzedaży i rentowności segmentu Inna działalność chemiczna.

W sytuacji dużej nadpodaży poliolioli na rynku, która ma miejsce przynajmniej od czwartego kwartału 2022 roku duże koncerny są w stanie optymalizować swoją produkcję i strategię

sprzedażową w perspektywie globalnej, podczas gdy Spółka jest uzależniona od sytuacji panującej w Europie. Sytuacja ta może mieć charakter długoterminowy i w znaczący sposób wpływać na możliwość lokowania produktów Spółki na rynkach.

Dodatkowo, na podaż produktu oraz intensywność konkurencji na europejskim rynku poliolioli w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL, której zakończenie MOL ogłosił w maju 2024 r. Łączna wartość przedsięwzięcia, które docelowo ma produkować ok. 200 tys. ton poliolioli rocznie, wyniesie 1,3 mld euro, a termin jego uruchomienia jest szacowany na 1 kwartał 2025 roku. Wprowadzenie na rynek ilości poliolioli zbliżonych do nowych mocy produkcyjnych MOL może w sposób znaczący wpłynąć na marżowość poliolioli polieterowych. Z uwagi na położenie geograficzne, MOL w dużym stopniu będzie skupiał się na rynku polskim, który stanowi największy rynek zbytu dla PCC Rokita. W obecnej sytuacji niskiego zapotrzebowania rynkowego i wyjątkowo niskich cen pojawienie się jeszcze jednego gracza będzie miało prawdopodobnie zauważalny, negatywny wpływ na sprzedaż i rentowność.

W celu ograniczenia wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Spółka od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Dzięki podjętym działaniom udział produktów specjalistycznych w przychodach segmentu Poliuretany w 2023 roku wyniósł około 68%, podczas gdy dla 2005 roku udział ten kształtował się na poziomie zaledwie kilku procent. W obszarze produktów segmentu Inna działalność chemiczna również zauważalna jest tendencja zmiany proporcji w kierunku wyrobów specjalistycznych, intensywnego rozwoju portfolio produktowego i kompetencji aplikacyjnych. Segment stara się również rozwijać alternatywne technologie, wykorzystując wiedzę o aplikacjach produktów u końcowych odbiorców. W 2012 roku produkty specjalistyczne stanowiły niespełna 6% przychodów segmentu i zwiększyły swój udział do blisko 43% w 2023 roku. Niemniej jednak przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje, iż pozycja Spółki na rynku zostanie utrzymana lub ulegnie poprawie, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć bardzo znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki.

Niezależnie od podziału produktów na masowe i specjalistyczne dużym ryzykiem jest sytuacja, gdy na rynku produktów oferowanych przez PCC Rokita występuje nadpodaż. W 2024 roku moce produkcyjne znacznie przewyższają zapotrzebowanie. W konsekwencji nieograniczona przez producentów podaż przy wahaniami popytu istotnie wpływa na rentowność produktów. Może to doprowadzić do długotrwałych stanów obniżonej marżowości produktów i mieć znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy.

Jednocześnie występują duże dysproporcje pomiędzy firmami mającymi dostęp do surowców bądź produkcji w

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

krajach Azji lub Ameryki Północnej, gdzie koszty wytworzenia są aktualnie zasadniczo niższe od tych, które muszą ponosić przedsiębiorstwa europejskie. Firmy globalne mogą podejmować działania intensyfikacji lub ograniczania produkcji w poszczególnych rejonach świata w zależności od potrzeb i warunków panujących na danych rynkach. Taka sytuacja zwiększa ich przewagę konkurencyjną i bezpośrednio przekłada się na różnice w marżowości uzyskiwanej przez koncerny globalne.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez skracanie terminów ważności ofert handlowych, kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie, zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Grupa prowadzi również stały monitoring czynników makroekonomicznych, monitoring rynku i serwisów rynkowych, aby odpowiednio szybko reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym. Działania w zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzanie portfela klientów o nowe aplikacje i branże, w których obecne lub nowe produkty mają wyższe marże, to kolejne działania, które ograniczają ryzyko obniżenia marż. Na pewne zmniejszenie ryzyka związanego ze spadkiem marż wpływa również dywersyfikacja działalności Grupy w ramach posiadanych segmentów.

Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

Dodatkowo nowe regulacje w zakresie ESG nie będą obojętne dla konkurencyjności firm europejskich w szczególności wobec podmiotów z Azji. Firmy z Europy będą pod istotną presją w zakresie szeroko pojętej „zieloności”, nie dotyczącej podmiotów spoza europejskiego porządku prawnego w tak znaczącym zakresie.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. W przypadku zmaterializowania się przedmiotowego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną zależna będzie od działań podejmowanych przez konkurentów Spółki w zakresie wielkości produkcji, polityki cen, a także wartości i rodzaju podejmowanych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne i czynniki energetyczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie w październiku 2023 roku.

Część rynkowych cen surowców chemicznych oparta jest na notowaniach dostarczanych przez wyspecjalizowane serwisy informacyjne. Notowania te oparte są na wewnętrznych procedurach tych serwisów, które mogą czasami prowadzić do nieobiektywnych wniosków i tym samym w sposób nieuzasadniony wpływać na ceny rynkowe surowców. Grupa dokonuje części zakupów surowców i sprzedaży produktów w oparciu o formuły cenowe powiązane z notowaniami.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie Chloropochodne, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen, benzen, oraz energia elektryczna (opisana w osobnym ryzyku). W przypadku soli Spółka nie obserwowała historycznie dużej zmienności cen, w przeciwieństwie do pozostałych surowców. Ceny wapna od 3 kwartału 2022 roku charakteryzują się zmianami wynikającymi ze zmian cen gazu i energii elektrycznej. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, wskutek czego ich notowania są częściowo skorelowane z notowaniami tego surowca i charakteryzują się dużą zmiennością cen.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców odnosi się również do głównych surowców segmentu Poliuretany. Surowcami istotnie podatnymi na wahania cenowe są tlenek etylenu i tlenek propylenu, gdyż są one pochodnymi ropy naftowej. Udział tych związków organicznych w koszcie wytworzenia produktu wynosi powyżej 80%.

W związku z wybuchem wojny w Ukrainie średnioroczna cena ropy uległa dynamicznej wyższości. Po kilku miesiącach powróciła jednak do poziomów sprzed wojny. Na dzień publikacji raportu cena ropy podgza za rynkiem, reagując na popyt i podaż. Wyższe ceny ropy naftowej jak i pojawiające się ograniczenia w dostępności tlenu etylenu i propylenu lub w skrajnych przypadkach ich tymczasowy brak mogłyby spowodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez Spółkę. Ponadto, w sytuacji szczególnie wysokich cen i w razie niemożliwości choćby częściowego przełożenia podwyżek cen na klientów, PCC Rokita mogłaby podjąć decyzję o tymczasowym wstrzymaniu zakupów niektórych surowców, co także mogłoby skutkować ograniczeniami w produkcji (w zależności od bieżącego stanu zaopatrzenia magazynowego oraz okresu utrzymywania się wysokich cen tlenu etylenu).

W segmencie Poliuretany zagrożeniem rynkowym jest możliwość sprowadzania tlenu propylenu lub polioli polieterowych przez niektórych dużych europejskich konkurentów z ich fabryk w Azji lub Stanach Zjednoczonych, gdzie koszty wytworzenia tych produktów są aktualnie znacznie niższe niż w Europie. Konkurencja budując w taki sposób swoją przewagę może skutecznie konkurować cenowo i ograniczać tym samym sprzedaż Grupy w tym segmencie. Ponadto producenci z Azji, w szczególności z Chin

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

i Korei bardzo aktywnie poszukują klientów w Europie, z roku na rok zwiększając swój udział w rynku. Jest to możliwe dzięki ich znaczącej przewadze w kosztach wytworzenia oraz determinacji związanej z faktem, że w Chinach w ostatnich latach powstały (i nadal powstają) istotne wolne moce produkcyjne na tlenek propylenu i poliole, których lokalne rynki nie są w stanie wchłonąć.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców w segmencie Poliuretany objawia się w tym, że w typowych okolicznościach rynkowych, w krótkim okresie czasu (1–3 miesiące), Spółka może nie być zdolna do przeniesienia podwyżek cen surowców na odbiorców. Przy niskich marżach jednostkowych tych produktów może to doprowadzić do sprzedaży na granicy rentowności przez pewien okres czasu lub do braku sprzedaży z powodu braku rentowności. Od czerwca 2022 roku Spółka obserwuje ograniczenie popytu w branży poliuretanowej, szczególnie na rynku meblarskim i budowlanym, co powoduje, że konkurencja w obszarze polioli polieterowych nie zachowuje się typowo, tzn. nie zawsze dąży do pełnego przekładania kosztów na klienta. Wynika to z aktualnych znaczących nadwyżek mocy produkcyjnych na świecie i niskiej konsumpcji polioli w Europie. Zgodnie z przyjętą strategią Spółka sukcesywnie optymalizuje portfolio produktowe w kierunku zwiększania udziału sprzedaży wyrobów specjalistycznych w przychodach ogółem, które są produktami bardziej marżowymi i bardziej odpornymi na wahania cen surowców.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki. Grupa PCC Rokita prowadzi działania zmierzające do rozszerzania i dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców może zmniejszać ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Wysokie ceny surowców mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy oraz ciągłość działania.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może ulec zmianie, możliwe są wzrosty cen przede wszystkim z uwagi na ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych m.in. w związku z konfliktem na Bliskim Wschodzie.

Ryzyko konsekwencji zmian klimatycznych

Działalność gospodarcza Grupy PCC Rokita może negatywnie wpływać na klimat, jednocześnie zmiany klimatu mogą negatywnie wpływać na przedsiębiorstwa Grupy. Ryzyko związane z negatywnym wpływem działalności na klimat związane jest z emisją gazów cieplarnianych do atmosfery, zakupem energii wytworzonej z paliw kopalnych, korzystaniem z floty samochodowej oraz maszyn napędzanych benzyną czy olejem napędowym. Ograniczanie wpływu na środowisko następuje poprzez bieżące monitorowanie tego wpływu oraz podejmowanie działań minimalizujących ten wpływ, tj.

prowadzenie procesów produkcyjnych w odpowiednim reżimie technologicznym, zgodnie z posiadanymi pozwoleniami środowiskowymi.

Przejście na gospodarkę niskoemisyjną, związane z odejściem od paliw kopalnych w procesach wytwarzania energii, ściśle związane jest z polityką Państwa i UE w tym zakresie.

Europejski Zielony Ład jest z jednej strony wyzwaniem, a z drugiej szansą dla dalszego, zrównoważonego rozwoju. Grupa PCC Rokita analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej. Analiza ta będzie podstawą do wypracowania odpowiedniej strategii. Grupa już od dłuższego czasu aktywnie realizuje inicjatywy związane z poprawą efektywności energetycznej, w tym m.in. wdraża nowe produkty o obniżonym śladzie węglowym oraz produkty w ramach serii PCC GREENLINE®.

Ryzyko negatywnego wpływu zmian klimatu na działalność Grupy PCC Rokita związane jest z ryzykiem fizycznym. w postaci zmian w temperaturze powietrza, ograniczonej dostępności wód, wzrostem temperatury wód powierzchniowych, nagłych zjawisk pogodowych takich jak: silne wiatry, burze, powodzie, pożary, fale upałów i może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

Gwałtowne zjawiska pogodowe związane ze zmianami klimatu mogą zakłócić ciągłość procesów logistycznych, dostaw surowców, mediów i materiałów niezbędnych do produkcji. Konsekwencją zakłóceń będą opóźnienia w realizacji planów produkcji i dostaw produktów do klientów Spółki. Ryzyko przerwania ciągłości w łańcuchu dostaw mitygowane może być przez zakup surowców i materiałów od innych dostępnych w danym czasie dostawców, po większych kosztach niż u dotychczasowych. Sytuacja ta może wpłynąć na zwiększenie kosztów produkcji. Ryzyko to jest równocześnie szansą dla Spółki do prowadzenia ciągłego procesu penetracji rynku i dywersyfikacji kierunków dostaw surowców i materiałów.

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny, powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub potrzebujące jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenia o 2° oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

obszarze i wdrażane działania doskonalące, minimalizujące negatywny wpływ ryzyka na procesy produkcyjne. Szansą w tym obszarze jest zmiana technologii produkcji lub systemów chłodniczych na mniej wrażliwe na dostępność wody oraz ekoprojektowanie realizowane przez działy badawczo-rozwojowe Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki.

Gwałtowne zjawiska pogodowe czy też kryzys wodny może spowodować przerwy w dostawach energii elektrycznej do zakładu lub ograniczenia w dostawach energii co przełoży się bezpośrednio na zmniejszenie wydajności procesów produkcyjnych.

Gwałtowne, krótkotrwałe opady mogą powodować problemy z retencją wody deszczowej co z kolei może doprowadzić do lokalnych podtopień. Ryzyko to rozpatrywane jest w kategorii szansy i analizowana jest zmiana systemu odprowadzania wód deszczowych.

Grupa PCC Rokita na bieżąco monitoruje zmiany w klimacie i ich wpływ na swoją działalność oraz podejmuje działania mogące minimalizować ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

Ryzyko sankcji gospodarczych

W związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Spółka dostrzega ryzyko wynikające ze skutków znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na poszczególne kraje mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu i importu wyrobów chemicznych m.in. może to dotyczyć rynków wschodnich. Spółka ustanowiła Pełnomocnika Zarządu ds. kontroli obrotu towarami strategicznymi dla bezpieczeństwa państwa (WSK) oraz sankcji gospodarczych. Ponadto Spółka implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów oraz kontroli wywozu produktów, przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC Rokita.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zmniejszania negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, poprzez doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, szkolenia i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności oraz implementuje je i aktualizuje w ogólnych warunkach sprzedaży oraz zakupów spółek z Grupy PCC, a także w wewnętrznej procedurze PCC Rokita. Oddziaływanie tego ryzyka minimalizuje również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska,

bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej, korzystanie z profesjonalnych programów wywiadowczych służących do analizy potencjalnych klientów czy dostawców, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry i ograniczenie lub wyeliminowanie relacji biznesowych w krajach wysokiego ryzyka (m.in. Kuba, Syria, Iran, Korea Północna, Rosja i Białoruś, Myanmar).

Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych dotyczących sankcji w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Rosję i Białoruś, które od dnia 24 lutego 2022 r. stale zaostrzają się z różną częstotliwością. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność oraz podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze wraz ze zmieniającymi się restrykcjami wobec tych krajów, w tym wynikające z kolejnego, tzw. 14-ego pakietu sankcyjnego na Rosję oraz kolejnego pakietu sankcyjnego na Białoruś, nakładających na eksporterów nowe obowiązki względem swoich kontrahentów. Spółka zrezygnowała z obsługi rynków znajdujących się w tych krajach w lutym 2022 r. Ponadto Spółka jest przygotowana na wdrożenie przez Polskę Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1226 z dnia 24 kwietnia 2024 r. w sprawie określenia przestępstw związanych z naruszeniem unijnych środków ograniczających i sankcji za takie naruszenia oraz zmiany dyrektywy (UE) 2018/1673, która przewiduje szerokie spektrum kar za naruszenie europejskich sankcji gospodarczych, min. kary pozbawienia wolności dla osób fizycznych, kary finansowe dla osób prawnych do 40 000 000 EUR, kary grzywny, cofnięcie zezwoleń na prowadzenie działalności, koncesji, zakaz prowadzenia działalności gospodarczej, etc. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejścia do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki przez kontrahentów Spółki.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń ekstraordynaryjnych

W ramach prowadzonej działalności spółki Grupy są uczestnikiem rynku globalnego. W związku z globalizacją szereg wydarzeń nieprzewidywalnych, nietypowych i bardzo mało prawdopodobnych może mieć kluczowy wpływ na prowadzenie działalności przez spółki Grupy. Zdarzenia te mogą wykraczać poza sferę regularnych zdarzeń, a

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

wydarzenia historyczne nie wskazywały na możliwość ich wystąpienia. W przypadku materializacji ryzyka wystąpienia tych zdarzeń ich globalny wpływ miałby charakter ekstremalny. Przykładem takiego zdarzenia jest pandemia COVID-19 lub wojna. Dziś szczególnie niebezpieczna staje się opcja strategii wojennej zwanej wojną hybrydową, która łączy działania konwencjonalne, nieregularne, cybernetyczne, terroryzm i przestępczość, w tym samym czasie, często bez oficjalnego wypowiedzenia wojny.

Ryzyko to obejmuje również zewnętrzne zdarzenia o charakterze losowym, takie jak np. powódź, trzęsienie ziemi, uderzenie pioruna, ataki terrorystyczne czy wojna, które mogą spowodować straty materialne (szkody majątkowe) i niematerialne (zagrożenie utraty zdrowia, czy życia).

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Aby choć częściowo chronić Grupę przed następstwami nieprzewidywanych zdarzeń, Spółka korzysta z pogodowego systemu ostrzegania, prowadzi monitoring burz i alertów pogodowych oraz Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, ma dostęp do systemu monitoringu Wojewody Dolnośląskiego.

Wojna w Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W trzech kwartałach 2024 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła poniżej 1% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC Rokita wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na koniec trzeciego kwartału 2024 roku nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w pierwszej połowie 2024 roku nie zidentyfikowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC Rokita zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym. Sytuacja ta miała przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju są trudne do przewidzenia.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

Spółka nie posiada inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt.

Sytuacja w Ukrainie ma wpływ na logistykę dostaw i wysyłki realizowane w tamtym kierunku.

Dodatkowo w związku z wojną w Ukrainie wzrosło na całym świecie ryzyko cyberataków.

Równolegle wśród personelu spółek Grupy PCC Rokita pracuje kilka osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną

W związku z wojną w Ukrainie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Białoruś i Rosję oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki bądź nieumyślnie przez kontrahentów Spółki.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Okres ostatnich lat pokazał, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

W związku z obecnością Spółki na rynku kapitałowym jako emitenta akcji i obligacji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa, w tym z wchodzących w życie od 2024 roku przepisów dotyczących ESG, może spowodować nałożenie na Spółkę kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. W szczególności w zakresie ESG obecnie nie ma na rynku jednolitej interpretacji regulacji, wzorców raportowania wg nowych przepisów ani jednolitej praktyki. Nowe regulacje obecnie podlegają wielu wykładniom, istnieje ryzyko wystąpienia rozbieżności pomiędzy interpretacjami ze strony ESMA (europejski nadzorca nad rynkiem kapitałowym) na poziomie UE, doradców, interesariuszy oraz samych emitentów zobowiązanych do raportowania w zakresie ESG. Potencjalne

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

różnice w podejściu do stosowania nowych regulacji w konsekwencji mogą przełożyć się na różną jakość danych raportowanych przez spółki. Taka sytuacja może spowodować postrzeganie Spółki m.in. przez inwestorów przez pryzmat publikowanych danych z zakresu ESG. Niejednolite podejście przy interpretacji regulacji z zakresu ESG stwarza ryzyko braku miarodajnego postrzegania poszczególnych podmiotów na rynku przez odbiorców danych w zakresie ESG, w tym może wpływać np. na decyzje o inwestowaniu w notowane papiery Spółki czy o przyznaniu jej finansowania.

Ponadto zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji. Powyższe ryzyka mają ogólny charakter, ponieważ dotyczą każdego z emitentów obecnych na rynku kapitałowym.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, przy zaangażowaniu wyspecjalizowanych i doświadczonych pracowników działu Relacji Inwestorskich oraz wewnętrznych i zewnętrznych doradców prawnych, na bieżąco monitoruje przepisy prawa oraz wytyczne i komentarze organów nadzoru i praktyków. Zmiany regulacji oraz rekomendacje Spółka implementuje do regulacji wewnętrznych oraz organizuje szkolenia dla szerokiego grona pracowników w celu informowania z wyprzedzeniem o nadchodzących zmianach regulacji, a także w celu przypomnienia o wymogach obowiązujących spółki giełdowe. Spółka jest również członkiem Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych i w ramach poszerzania wiedzy na temat zmieniających się przepisów, korzysta z przygotowywanych przez Stowarzyszenie materiałów.

11. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

11.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

11.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		07.2024- 09.2024	07.2023- 09.2023	01.2024- 09.2024	01.2023- 09.2023
Nota 11.3.10	Przychody ze sprzedaży	459 752	512 265	1 460 089	1 852 915
Nota 11.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(386 716)	(409 357)	(1 167 564)	(1 380 717)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		73 036	102 908	292 525	472 198
Nota 11.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(67 358)	(73 750)	(210 301)	(242 804)
Nota 11.3.23	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 815)	13 941	(6 210)	19 775
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 863	43 099	76 014	249 169
Nota 11.3.15	Koszty finansowe	(9 164)	(8 513)	(25 626)	(25 073)
Nota 11.3.30	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(530)	315	1 627	1 323
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(6 831)	34 901	52 015	225 419
Nota 11.3.24	Podatek dochodowy	(601)	(5 088)	(13 356)	(39 933)
Zysk (strata) netto		(7 432)	29 813	38 659	185 486
Zysk netto przypadający:					
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(7 439)	29 803	38 626	185 460
	Udziałowcom niekontrolującym	7	10	33	26
EBITDA		42 802	78 937	209 576	387 588
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)		19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)		(0,37)	1,50	1,95	9,34
Zysk na akcję rozwodniony (zł)		(0,37)	1,50	1,95	9,34
		07.2024- 09.2024	07.2023- 09.2023	01.2024- 09.2024	01.2023- 09.2023
Zysk netto		(7 432)	29 813	38 659	185 486
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		875	504	541	(862)
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	821	413	312	(1 198)
	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	54	91	229	336
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku		0	0	(229)	(368)
	Zyski i straty aktuarialne	0	0	(229)	(368)
Pozostałe dochody całkowite netto		875	504	312	(1 230)
Całkowite dochody ogółem		(6 557)	30 317	38 971	184 256
Całkowite dochody przypadające:					
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(6 564)	30 307	38 938	184 230
	Udziałowcom niekontrolującym	7	10	33	26

11.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
	Zysk netto za rok obrotowy	38 626	185 460
Nota 11.3.24	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	12 507	42 924
Nota 11.3.11	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	133 179	138 518
	Koszty finansowe	24 470	21 496
	Pozostałe korekty zysku	(23 904)	29 322
	Zapłacony podatek dochodowy	12 982	(159 035)
	Zmiany w kapitale obrotowym	(7 711)	108 650
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		190 149	367 335
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
	Obrót aktywami finansowymi	(74)	(12 505)
	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(107 841)	(85 418)
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	66 914	64 829
	Otrzymane odsetki	929	1 624
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(108 055)	(177 063)
	Otrzymane dywidendy	717	601
	Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	546	3 385
	Pozostałe przepływy	(155)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		(147 019)	(204 547)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
	Wyplacone dywidendy	(133 018)	(428 255)
	Wpływy z tytułu emisji obligacji	25 000	0
	Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	(25 000)
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	63 035	46 583
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(47 199)	(48 787)
	Zapłacone odsetki	(25 837)	(24 539)
	Wpływy z tytułu dotacji	8 467	5 763
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		(134 552)	(474 235)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(91 422)	(311 447)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		290 044	528 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego		198 622	217 001

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe		1 697 533	1 727 731
Nota 11.3.12	Rzeczowe aktywa trwałe	1 371 211	1 439 318
Nota 11.3.13	Wartości niematerialne	100 850	112 933
Nota 11.3.25	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 136	3 087
Nota 11.3.14	Prawa do użytkowania aktywów	120 308	109 971
Nota 11.3.30	Pozostałe aktywa	102 028	62 422
Aktywa obrotowe		713 603	797 167
Nota 11.3.18	Zapasy	155 599	167 218
	Należności od odbiorców	216 552	218 148
	Pozostałe należności	13 348	50 737
Nota 11.3.22	Aktywa z tytułu umów z klientami	6 688	8 094
	Pozostałe aktywa	122 794	62 926
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198 622	290 044
AKTYWA RAZEM		2 411 136	2 524 898
Kapitał własny		1 288 993	1 381 420
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 288 919	1 381 338
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
	Pozostałe całkowite dochody	(14 271)	(14 583)
	Zyski zatrzymane	1 233 224	1 325 955
Kapitały udziałowców niekontrolujących		74	82
Zobowiązania długoterminowe		677 667	641 274
Nota 11.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	128 459	123 575
Nota 11.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	392 121	369 210
Nota 11.3.25	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	49 176	48 368
Nota 11.3.19	Rezerwy	27 006	25 607
Nota 11.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 655	2 335
Nota 11.3.29	Otrzymane dotacje	76 682	70 636
	Zobowiązania wobec dostawców	0	223
	Pozostałe zobowiązania	1 568	1 320
Zobowiązania krótkoterminowe		444 476	502 204
	Zobowiązania wobec dostawców	153 816	191 255
Nota 11.3.20	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	11 317	9 980
Nota 11.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	21 269	26 161
Nota 11.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	94 546	79 857
Nota 11.3.19	Rezerwy	74 186	80 417
Nota 11.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44 112	63 946
Nota 11.3.29	Otrzymane dotacje	5 281	6 334
	Pozostałe zobowiązania	39 949	44 254
Zobowiązania razem		1 122 143	1 143 478
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 411 136	2 524 898

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024	19 853	50 113	(14 583)	1 325 955	82	1 381 420
Wypłata dywidendy	0	0	0	(133 017)	(37)	(133 054)
Wycena jednostki współkontrolowanej	0	0	0	1 660	0	1 660
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	(4)	(4)
Całkowite dochody	0	0	312	38 626	33	38 971
Zysk za rok bieżący	0	0	0	38 626	33	38 659
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	312	0	0	312
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	312	0	0	312
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(229)	0	0	(229)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	229	0	0	229
Stan na 30 września 2024	19 853	50 113	(14 271)	1 233 224	74	1 288 993
Stan na 1 stycznia 2023	19 853	50 113	(13 250)	1 486 351	71	1 543 138
Wypłata dywidendy	0	0	0	(428 236)	(29)	(428 265)
Całkowite dochody	0	0	(1 230)	185 460	26	184 256
Zysk za rok bieżący	0	0	0	185 460	26	185 486
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	(1 230)	0	0	(1 230)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 198)	0	0	(1 198)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(368)	0	0	(368)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	336	0	0	336
Stan na 30 września 2023	19 853	50 113	(14 480)	1 243 575	68	1 299 129

11.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencji

11.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2024- 09.2024	07.2023- 09.2023	01.2024- 09.2024	01.2023- 09.2023
Przychody ze sprzedaży	415 680	472 087	1 341 069	1 746 341
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(357 903)	(389 085)	(1 118 410)	(1 331 562)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	57 777	83 002	222 659	414 779
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(62 172)	(68 952)	(193 256)	(227 496)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 261)	11 856	29 799	45 098
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(8 656)	25 906	59 202	232 381
Koszty finansowe	(8 508)	(7 592)	(24 068)	(23 315)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17 164)	18 314	35 134	209 066
Podatek dochodowy	1 564	(2 087)	(3 119)	(31 566)
Zysk (strata) netto	(15 600)	16 227	32 015	177 500
EBITDA	29 249	59 688	186 744	364 793
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	(0,79)	0,82	1,61	8,94
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	(0,79)	0,82	1,61	8,94
	07.2024- 09.2024	07.2023- 09.2023	01.2024- 09.2024	01.2023- 09.2023
Zysk/(strata) netto	(15 600)	16 227	32 015	177 500
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	54	91	229	336
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	54	91	229	336
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	(96)	(301)
Zyski i straty aktuarialne	0	0	(96)	(301)
Pozostałe dochody całkowite netto	54	91	133	35
Całkowite dochody ogółem	(15 546)	16 318	32 148	177 535

11.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

01.2024-09.2024

01.2023-09.2023

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	32 015	177 500
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 366	35 864
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	127 162	132 500
Koszty finansowe	22 526	19 443
Pozostałe korekty zysku	(56 365)	1 778
Zapłacony podatek dochodowy	26 443	(149 884)
Zmiany w kapitale obrotowym	(12 479)	112 413
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	140 668	329 614
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(74)	(12 506)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(80 215)	(85 402)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	70 564	65 549
Otrzymane odsetki	1 043	1 334
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(91 770)	(167 898)
Otrzymane dywidendy	38 533	28 816
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	372	946
Pozostałe przepływy	(155)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(61 702)	(169 161)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy	(133 017)	(428 236)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	25 000	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	48 379	44 602
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(45 089)	(44 935)
Zapłacone odsetki	(24 207)	(23 114)
Wpływy z tytułu dotacji	8 467	5 763
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(145 467)	(470 920)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(66 501)	(310 467)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	232 025	472 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	165 524	161 996

11.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe	1 618 338	1 676 335
Rzeczowe aktywa trwałe	1 294 227	1 378 223
Wartości niematerialne	85 863	97 784
Prawo do użytkowania aktywów	87 322	79 845
Pozostałe aktywa	150 926	120 483
Aktywa obrotowe	600 970	687 564

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zapasy	133 466	144 620
Należności od odbiorców	195 739	204 376
Pozostałe należności	12 321	47 797
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 342	1 153
Pozostałe aktywa	92 578	57 593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 524	232 025
AKTYWA RAZEM	2 219 308	2 363 899
Kapitał własny	1 204 466	1 305 335
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
Kapitał zapasowy	1 064 430	949 792
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(10 982)	(11 115)
Zyski zatrzymane	81 003	296 643
Zobowiązania długoterminowe	626 571	594 064
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	128 459	123 575
Kredyty i pozostałe zadłużenie	367 075	348 519
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	37 794	36 100
Rezerwy	13 301	12 178
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 716	1 572
Otrzymane dotacje	76 657	70 576
Zobowiązania wobec dostawców	0	223
Pozostałe zobowiązania	1 569	1 321
Zobowiązania krótkoterminowe	388 271	464 500
Zobowiązania wobec dostawców	146 248	188 709
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5 122	3 611
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	21 269	26 161
Kredyty i pozostałe zadłużenie	72 283	68 710
Rezerwy	74 874	79 830
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36 802	56 961
Otrzymane dotacje	5 237	6 288
Pozostałe zobowiązania	26 436	34 230
Zobowiązania razem	1 014 842	1 058 564
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 219 308	2 363 899

11.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024	19 853	50 113	949 792	49	(11 115)	296 643	1 305 335
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(133 017)	(133 017)
Podział zysku	0	0	114 638	0	0	(114 638)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	133	32 015	32 148

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zysk/(strata) za rok bieżący	0	0	0	0	0	32 015	32 015
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	133	0	133
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(96)	0	(96)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	229	0	229
Stan na 30 września 2024	19 853	50 113	1 064 430	49	(10 982)	81 003	1 204 466
Stan na 1 stycznia 2023	19 853	50 113	757 150	49	(11 544)	669 866	1 485 487
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(428 236)	(428 236)
Podział zysku	0	0	192 642	0	0	(192 642)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	35	177 500	177 535
Zysk/(strata) za rok bieżący	0	0	0	0	0	177 500	177 500
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	35	0	35
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(301)	0	(301)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	336	0	336
Stan na 30 września 2023	19 853	50 113	949 792	49	(11 509)	226 488	1 234 786

11.3. Noty objaśniające

11.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 września 2024 r. oraz okres porównawczy.

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

11.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

11.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

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

- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- odpisów aktualizujących finansowy majątek trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- rezerw na roszczenia i sprawy sądowe,
- zobowiązań z tytułu niepewności podatkowej.

11.3.4. Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.5. 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.

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
EUR	4,2791	4,3480
THB	0,1187	0,1145
TRY	0,1117	0,1337

Kurs średni*	01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
EUR	4,3022	4,5773
THB	0,1115	0,1220
TRY	0,1220	0,1922

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

11.3.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

11.3.8. Zysk na akcję

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

	01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
Zysk (strata) netto	38 659	185 486
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	1,95	9,34
Zysk na akcję rozwadniony (zł)	1,95	9,34

11.3.9. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2024–09.2024							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	28 230	250 811	9 893	81 408	169 010	(539 352)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	621 544	503 209	123 490	44 752	167 094	0	1 460 089
Przychody ze sprzedaży	649 774	754 020	133 383	126 160	336 104	(539 352)	1 460 089
Wynik segmentu – EBITDA	46 734	82 678	12 341	25 225	87 124	(44 526)	209 576
Zysk/strata brutto	28 285	28 779	1 556	(22 383)	57 314	(41 536)	52 015
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(14 442)	(44 343)	(8 650)	(44 729)	(21 726)	711	(133 179)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1	92	(201)	(35)	(2)	0	(145)
Stan na 30.09.2024							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	379 498	794 178	174 146	277 319	858 814	(72 819)	2 411 136
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	174 123	415 341	74 441	123 397	368 614	(33 773)	1 122 143
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2024–09.2024							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 733	27 717	2 962	30 882	22 436	0	91 730

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2023-09.2023							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	15 731	337 771	6 347	101 608	195 913	(657 370)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	756 898	795 385	130 252	50 140	120 240	0	1 852 915
Przychody ze sprzedaży	772 629	1 133 156	136 599	151 748	316 153	(657 370)	1 852 915
Wynik segmentu – EBITDA	32 826	295 769	13 352	18 542	46 741	(19 642)	387 588
Zysk/strata brutto	12 194	243 978	3 348	(38 591)	22 371	(17 881)	225 419
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(16 559)	(42 740)	(8 560)	(54 017)	(17 383)	741	(138 518)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	483	1 327	629	0	(76)	0	2 363
Stan na 31.12.2023							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	441 754	874 375	187 834	354 547	798 764	(132 376)	2 524 898
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	249 335	406 607	85 429	165 281	330 089	(93 263)	1 143 478
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2023-09.2023							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 294	26 924	4 235	64 750	62 525	0	167 728

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
Polska	734 509	877 116
Niemcy	164 194	258 507
Unia Europejska – pozostałe kraje	391 834	458 167
Pozostałe kraje Europy	44 623	59 372
USA	5 678	4 869
Azja	53 131	56 115
Pozostałe obszary	66 120	138 769
Razem	1 460 089	1 852 915

	01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	1 082 851	1 440 486
Alkalia	287 993	517 853
Poliole	514 856	589 712
Naftalenopochodne	19 146	19 368
Fosforopochodne	98 404	103 502
Chloroorganiczne	38 636	50 572
Chlor	31 450	21 296
Chloropochodne	65 390	91 550
Pozostałe chemikalia	26 976	46 633
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	125 292	170 569
Przychody ze sprzedaży usług	251 946	241 860
Przychody ze sprzedaży	1 460 089	1 852 915

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych z Grupy PCC SE traktowanych jako zewnętrzny pojedynczy klient na poziomie 23,0% (19,5% w okresie porównywalnym za rok ubiegły).

Poza podmiotami powiązanymi Grupa nie zidentyfikowała przychodów z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowiących 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

11.3.11.Koszt własny sprzedaży

	01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(133 179)	(138 518)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(145)	1 164
Koszty świadczeń pracowniczych	(195 687)	(216 627)
Zużycie materiałów i energii	(669 647)	(821 786)
Usługi transportu	(107 793)	(115 496)
Pozostałe usługi obce	(115 210)	(102 850)
Podatki i opłaty	(20 947)	(18 441)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(17 543)	(18 065)
Pozostałe koszty	(9 550)	(13 667)
Razem koszty rodzajowe	(1 269 701)	(1 444 286)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(121 383)	(166 649)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	9 772	16 569
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	5 827	(26 944)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 380)	(2 211)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(1 377 865)	(1 623 521)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 167 564)	(1 380 717)
Koszty sprzedaży	(106 124)	(115 729)
Koszty ogólnego zarządu	(104 177)	(127 075)

11.3.12.Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2023
Grunty, budynki i budowle	609 388	626 613	545 951
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	598 461	644 229	591 888
Pozostałe środki trwałe	37 733	41 587	26 854
Środki trwałe w budowie	125 629	126 889	263 974
Środki trwałe razem	1 371 211	1 439 318	1 428 667

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2024-09.2024	01.2023-12.2023	01.2023-09.2023
Nabycie	58 711	153 448	112 486
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	83	1 170	714
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	1 067	277	276

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Budowa opalanych gazem ziemnym kotłów	29 661	28 280
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	25 261	18 374
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	15 102	14 206
Rozbudowa oczyszczalni ścieków o reaktor oparty o system złoża zawieszzonego	8 598	5 477
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni polioli	5 806	5 358
Rozbudowa instalacji elektrolizy membranowej (VIII i IX elektrolizer)	5 023	2 688
Budowa punktu załadunku ługu sodowego	2 018	1 043

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2024 roku wynoszą 11 111 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023: 19 778 tys. zł).

Na dzień 30 września 2024 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 81 589 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023: 15 866 tys. zł)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.13. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2023
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 018	7 315	7 549
Prawa do emisji CO2	52 039	65 235	58 971
Inne wartości niematerialne	10 883	10 826	9 988
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	16 538	15 185	14 461
Wartości niematerialne razem	100 850	112 933	105 341

Nabywanie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2024-09.2024	01.2023-12.2023	01.2023-09.2023
Nabywanie	33 019	63 157	55 242
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

11.3.14. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 30.09.2023
Grunty, budynki i budowle	58	69	73
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	67 631	68 544	68 612
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	51 241	39 857	41 979
Pozostałe środki trwałe	1 378	1 501	1 541
Prawo do użytkowania aktywów	120 308	109 971	112 205

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2024-09.2024	01.2023-12.2023	01.2023-09.2023
Grunty, budynki i budowle	(11)	(16)	(11)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(781)	(1 031)	(955)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(10 009)	(14 412)	(10 721)
Pozostałe środki trwałe	(123)	(133)	(93)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(10 924)	(15 592)	(11 780)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Kredyty bankowe	305 215	288 504
Pożyczki	16 075	20 133
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	1 428	1 792
Zobowiązania z tytułu leasingu	69 403	58 781
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	392 121	369 210
Kredyty w rachunku bieżącym	18 784	8 116
Kredyty bankowe	56 278	51 483
Pożyczki	5 403	5 403
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	518	574
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 563	14 281
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	94 546	79 857

Oprocentowanie większości kredytów (56%) oparte jest na stałej stopie procentowej. Pozostała część kredytów oparta jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 30 września 2024: 380 277 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego publikacji Jednostka Dominująca i spółki zależne terminowo spłacały kredyty i pożyczki. Na dzień 30 września 2024 spółki nie naruszyły postanowień umów kredytów i pożyczek.

W dniu 27 marca 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z PKO BP S.A. umowę o limit kredytowy wielocelowy w kwocie 100 mln. zł. W ramach limitu bank udziela Jednostce Dominującej sublimitów na: kredyt w rachunku bieżącym, akredytyw dokumentowych oraz gwarancji bankowych. Limit udzielony jest na okres od dnia 27 marca 2024 roku do dnia 26 marca 2027 roku. Na dzień 30 września 2024 kredyt nie był wykorzystywany.

W dniu 24 kwietnia 2024 r. Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 75 mln zł na okres 2 lat z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30 września 2024 kredyt nie był wykorzystywany.

W dniu 26 czerwca 2024 roku Jednostka Dominująca zawarła z bankiem HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie umowę na kredyt odnawialny na kwotę 100 mln zł z terminem spłaty do dnia 30 kwietnia 2027 roku. Na dzień 30 września 2024 kredyt nie był wykorzystywany.

W dniu 25 września 2024 r. Jednostka Dominująca zawarła z Alior Bank Spółka Akcyjna umowę o kredyt w kwocie 100 mln zł na okres 27 miesięcy z terminem spłaty do 31 grudnia 2026 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, w tym działalności inwestycyjnej w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita S.A. Na dzień 30 września 2024 kredyt nie był wykorzystywany.

W dniu 20 lutego 2024 roku spółka PCC Autochem zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zwiększający kwotę kredytu o 5 mln zł.

W dniu 10 czerwca 2024 roku spółka PCC Autochem zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w kwocie 13,5 mln zł z terminem spłaty do 10 czerwca 2031 roku.

W dniu 29 kwietnia 2024 roku spółka PCC Apakor zawarła z BNP Paribas S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zwiększający kwotę kredytu o 3 mln zł.

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających:

	Stan na 01.01.2024	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2024
			Zwiększenia	Zmniejszenia			
Pożyczki/kredyty/leasing zwrotny	376 005	15 169	12 527	0	0	0	403 701
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 736	(1 178)	1 170	0	0	0	149 728
Zobowiązania leasingowe	73 062	(11 441)	21 934	(515)	(74)	0	82 966
Zobowiązania z działalności finansowej	598 803	2 550	35 631	(515)	(74)	0	636 395

Grupa posiada następujące limity w ramach podpisanych umów kredytowych, pożyczek, akredytyw i gwarancji:

	Stan na 30.09.2024		Stan na 31.12.2023	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	532 000	18 784	149 000	8 116
Akredytywy i gwarancje	147 654	39 186	147 654	74 541

	01.2024–09.2024	01.2023–09.2023
Koszty z tytułu odsetek	(24 737)	(23 847)
- kredyty i pożyczki	(13 975)	(14 201)
- obligacje wyemitowane	(8 056)	(7 015)
- leasing	(2 706)	(2 631)
Pozostałe	(889)	(1 226)
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(293)	(534)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	198	92
Opłaty administracyjne i emisyjne	(444)	(342)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych*)	197	(145)
Pozostałe koszty finansowe	(547)	(297)
Razem koszty finansowe	(25 626)	(25 073)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategię zabezpieczającą w postaci swapa procentowego IRS na kwotę 65 113 tys. zł, rozliczaną do 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 30.09.2024 kwota zabezpieczona wynosi 8 271 tys. zł.

11.3.16.Stan, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Część długoterminowa	128 459	123 575
Część krótkoterminowa	21 269	26 161
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 728	149 736

Stan na 01.01.2024	149 736
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	25 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	7 643
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(7 651)
Wykup papierów dłużnych	(25 000)
Stan na 30.09.2024	149 728

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2023	180 119
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	7 014
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(6 855)
Wykup papierów dłużnych	(25 000)
Stan na 30.09.2023	155 278

11.3.17.Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2024	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 30.09.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	24 077	(256)	23 821
Wartości niematerialne	2 556	401	2 957
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	193	7	200
Pożyczki	188	286	474
Zapasy	18 373	2 380	20 753
Należności	999	33	1 032

11.3.18.Zapasy

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Materiały	115 680	127 678
Towary	4 669	5 556
Półprodukty	41 436	39 837
Wyroby gotowe	14 567	12 520
Zapasy (brutto)	176 352	185 591
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(20 753)	(18 373)
Zapasy (netto)	155 599	167 218

Zgodnie z umową kredytową zawartą z BNP Paribas Bank Polska S.A. na zapasach ustanowiono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego. Maksymalna kwota zabezpieczenia to 4 mln zł.

11.3.19.Rezerwy

	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa na uprawnienia CO ₂	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2024	3 195	40 238	15 240	1 075	46 276	106 024
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 429	29 862	540	715	15 606	48 152
Wykorzystanie	(3 195)	(40 098)	(174)	(1 075)	(6 018)	(50 560)
Rozwiązanie	0	(140)	(248)	0	(2 036)	(2 424)
Stan na 30.09.2024	1 429	29 862	15 358	715	53 828	101 192
Krótkoterminowe	1 429	29 862	218	715	41 962	74 186
Długoterminowe	0	0	15 140	0	11 866	27 006

*) w pozostałych rezerwach Grupa wykazała m.in.:

- rezerwę w wysokości 9 775 tys. zł na ryzyko zwiększenia wysokości opłaty zmiennej z tytułu odprowadzania ścieków w latach 2018–2024 (na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwa wynosiła 16 080 tys. zł). W 2024 roku Spółka rozwiązała rezerwę w kwocie 7 960 tys. zł (w tym wykorzystanie rezerwy w kwocie 5 992 tys. zł w związku z wniesieniem podwyższonych opłat na podstawie decyzji wydanych po kontroli za lata 2021 i 2022) oraz zawiązała rezerwę na kolejny okres w kwocie 1 654 tys. zł.
- rezerwę w wysokości 11 866 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwa wynosiła 10 609 tys. zł) na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2017–2024;
- rezerwę w wysokości 25 707 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwa wynosiła 13 390 tys. zł) na ryzyko korekty cen sprzedaży w związku ze złożonym wnioskiem i toczącym się postępowaniem o odnowienie uprzedniego porozumienia cenowego;
- rezerwę w wysokości 3 852 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwa wynosiła 3 788 tys. zł) na ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw sądowych.

11.3.20.Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2024	3 693	6 287	9 980
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	3 040	-	3 040
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 693)	(6 287)	(9 980)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	8 277	8 277
Stan na 30.09.2024	3 040	8 277	11 317
Krótkoterminowe	3 040	8 277	11 317
Długoterminowe	0	0	0

11.3.21.Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Rezerwa na premie	28 001	48 180
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 086	9 719
Zaległe urlopy	5 845	5 873
Odprawy emerytalno-rentowe	2 835	2 509
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	46 767	66 281
Krótkoterminowe	44 112	63 946
Długoterminowe	2 655	2 335

11.3.22.Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2024	8 094
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(8 094)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	6 688
Stan na 30.09.2024	6 688

W 3 kwartałach 2024 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

11.3.23. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
Koszty i przychody z tytułu odsetek	5 675	9 446
- odsetki od udzielonych pożyczek	1 962	2 721
- odsetki z lokat	5 112	6 558
- odsetki od należności	198	272
- pozostałe	(1 597)	(105)
Pozostałe	(11 885)	10 329
Otrzymana rekompensata związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej	0	18 150
Otrzymane dotacje	3 524	3 546
Otrzymane dywidendy	1 517	601
Odszkodowania, kary, grzywny	304	10 059
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(4 148)	(17 968)
Darowizny przekazane	(304)	(505)
Koszty bankowe	(1 124)	(812)
Utworzenie/rozwiązanie rezerw na koszty	(13 196)	(3 623)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 638	(210)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(96)	1 091
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(6 210)	19 775

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.24. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 kwartały 2024 roku oraz okres porównywalny roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

	01.2024–09.2024	01.2023–09.2023
Bieżący podatek dochodowy	(12 507)	(42 924)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(11 060)	(44 189)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 447)	1 265
Odroczony podatek dochodowy	(849)	2 991
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(13 356)	(39 933)

Jednostka Dominująca od 4 listopada 2015 r. prowadzi działalność na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej uzyskując dwa Zezwolenia:

- Zezwolenie nr 84 z 4 listopada 2005 r
- Zezwolenie nr z 23 października 2017 r.

Limit pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu kosztów inwestycji objętej Zezwoleniem nr 84 został wyczerpany w roku 2018.

Jednocześnie, Spółce przysługuje pomoc publiczna w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z kosztów inwestycji objętej drugim zezwoleniem, tj. zezwoleniem nr 428 z 23 października 2017 r.

W II Zezwoleniu zmienionym decyzją Ministra Rozwoju i Technologii PCC Rokita SA zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 170 mln zł do dnia 30.09.2026 r. Inwestycja ma zostać zakończona w terminie do 30.09.2026 r. - warunek w trakcie realizacji,
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 10 nowych pracowników w terminie do 31.12.2018 r. - warunek został spełniony.

11.3.25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(45 281)	(42 526)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	58 418	55 814
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(103 699)	(98 340)
Ujęcie w wyniku finansowym	(849)	(2 761)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	90	6
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(46 040)	(45 281)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	59 713	58 418
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(105 753)	(103 699)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 136 tys. zł (w okresie porównawczym 3 087 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 49 176 tys. zł (w okresie porównawczym 48 368 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

11.3.26. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

11.3.27. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	1 290	349
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	38 698	73 051
Otrzymane dotacje	67 395	77 819
Razem zobowiązania warunkowe	107 383	151 219

Gwarancje wykazywane są jako maksymalne kwoty ustalone w umowach, natomiast poręczenia wykazywane są w kwocie wartości zabezpieczanego długu na dzień bilansowy.

Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

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

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

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

11.3.28. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.29.Pomoc rządowa**Dotacje**

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2024	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2024
Dotacje do aktywów	76 970	8 467	0	(3 474)	81 963
Pozostałe dotacje	0	50	0	(50)	0
Razem	76 970	8 517	0	(3 524)	81 963
w tym:					
Krótkoterminowe	6 334				5 281
Długoterminowe	70 636				76 682

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.

11.3.30.Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	99 720	60 168
Wspólne przedsięwzięcia	87 615	49 988
<i>PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi</i>	978	744
<i>PCC BD Sp. z o.o.</i>	86 637	49 244
Jednostki stowarzyszone	12 105	10 180
<i>IRPC Polyol Company Ltd</i>	12 105	10 180
Inwestycje w jednostkach zależnych (niekonsolidowanych ze względu na nieistotność)	858	808
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	1 444	1 440
Inne	6	6
Pozostałe aktywa długoterminowe	102 028	62 422

	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Stan na 1 stycznia 2024		
Wartość według ceny nabycia	60 168	1 007
Odpisy aktualizujące	0	(193)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024	60 168	814
Zmiany w roku 2024	39 552	50
- nabycie akcji, udziałów	39 955	57
- udział w zyskach zatrzymanych w wyniku transakcji aportu ZCP do PCC BD	(2 343)	0
- utworzenie/rozwiązanie rezerwy utworzonej na utratę wartości nabywanych udziałów	0	(7)
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 627	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	312	0
Stan na 30 września 2024		
Wartość według ceny nabycia	99 720	1 064
Odpisy aktualizujące	0	(200)
Wartość księgowa netto na 30 września 2024	99 720	864

W 3 kwartałach 2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w portfolio posiadanych udziałów:

- w dniu 24.05.2024 roku nastąpiło objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. EUR w nowoutworzonej spółce

PCC Italy S.r.l. Udziały zostały pokryte w dniu 22.05.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 5 tys. EUR.

Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.,

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

- objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. (jednostka współkontrolowana). Udziały zostały pokryte w dniu 03.06.2024 roku wkładem w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Na dzień przekazania aportu wartość godziwa przekazanych aktywów netto aportu wyniosła 39 934 tys. natomiast ich wartość księgowa 35 704 tys.. W jednostce współkontrolowanej wniesiony aport został zidentyfikowany jako połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą i rozliczony w wartościach księgowych. W rezultacie tego pomniejszeniu uległ kapitał własny jednostki współkontrolowanej co miało wpływ na wycenę udziałów jednostki współkontrolowanej na dzień bilansowy. Zmiana wyceny udziałów jednostki współkontrolowanej, wynikająca ze zmiany jej kapitału własnego, która była efektem przejęcia aportu, została w konsekwencji odniesiona na zyski zatrzymane Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.
- w dniu 28.06.2024 roku nastąpiło objęcie 142 nowoutworzonych udziałów (o wartości nominalnej 50 zł każdy) w spółce Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.. Po tej transakcji Spółka stała się właścicielem 100% udziałów.
- w dniu 07.02.2024 roku nastąpiła zapłata objętych w 2023 roku udziałów w spółce Rail Wagon Management Sp. z o.o. w wysokości 50 tys. zł;

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.31. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody od podmiotów powiązanych	01.2024–09.2024	01.2023–09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	147	0
- jednostkom stowarzyszonym	610	433
- jednostkom współkontrolowanym	66 199	52 694
- pozostałym podmiotom powiązanym	217 580	231 116
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	92
- jednostkom współkontrolowanym	1 032	667
- pozostałym podmiotom powiązanym	57 411	83 684
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom współkontrolowanym	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	181	138
Pozostałe przychody operacyjne		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	71	1 920
- jednostkom stowarzyszonym	0	358
- jednostkom współkontrolowanym	1 714	201
- pozostałym podmiotom powiązanym	1 773	879
Razem	346 718	372 182

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2024-09.2024	01.2023-09.2023
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	5 811	7 684
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	4 146	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	64 019	71 511
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	215	329
- od pozostałych podmiotów powiązanych	136 657	168 331
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	2	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	193	265
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	83	102
Razem	211 126	248 222

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Należności od podmiotów powiązanych *)	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	145
- od jednostek stowarzyszonych	139	208
- od jednostek współkontrolowanych	9 684	4 716
- od pozostałych podmiotów powiązanych	57 174	68 496
Razem należności od podmiotów powiązanych	66 997	73 565

*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	26 020	39 144
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom współkontrolowanym	58 017	2 178
- pozostałym podmiotom powiązanym	2 619	3 882
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	86 656	45 204

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 811	2 077
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	8
- wobec jednostek współkontrolowanych	3 058	162
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	24 963	39 925
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	29 840	42 172

11.3.32. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązanymi, były w 3 kwartałach 2024 roku zawierane na warunkach rynkowych.

11.3.33. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

11.3.34. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2024 roku Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.35. Dywidenda

W dniu 20 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2023 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 247 654 516,50 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 133 017 110 zł (6,70 zł na jedną akcję),

- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 114 637 406,50 zł.

Dzień dywidendy ustalony został na 25 maja 2024 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 29 maja 2024 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

11.3.36. Zdarzenia po dniu bilansowym**Inwestycja w Brzegu Dolnym – zawarcie umów kredytowych**

W dniu 10 października 2024 r. PCC BD sp. z o.o. zawarła z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie dwie umowy kredytowe.

Pierwsza umowa kredytowa została zawarta do łącznej kwoty 314 mln zł. Ostateczny termin spłaty przypada na dzień 30 września 2036 r. Celem jest finansowanie i refinansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z inwestycją „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” (dalej: Inwestycja) (w tym kosztów finansowych) do kwoty 291 mln zł oraz pomostowe finansowanie dotacji i podatku VAT związanych z Inwestycją. Kredyt inwestycyjny będzie spłacany w kwartalnych ratach od dnia 31 stycznia 2028 r.

Druga umowa kredytowa, tj. umowa o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln zł, została zawarta na okres 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności PCC BD.

Wszystkie kredyty oprocentowane są w oparciu o stawki zmienne.

Dla kredytów zostaną udzielone następujące zabezpieczenia:

1. ustanowione przez PCC BD na rzecz Banku w postaci ograniczonych praw rzeczowych: hipoteka na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym, objętych KW nr WRIL/00050192/8, KW nr WRIL/00050196/6 i KW nr WRIL/00050000/6 do 150% wartości wszystkich kredytów oraz zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie PCC BD do 150% wartości wszystkich kredytów obejmujący swoim przedmiotem wszystkie istniejące oraz przyszłe aktywa PCC BD;
2. ustanowione przez PCC EXOL zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na udziałach w PCC BD do 150% wartości wszystkich kredytów;
3. udzielone przez PCC Rokita poręczenie do kwoty 200 mln zł w celu uruchomienia kredytu inwestycyjnego do kwoty

200 mln zł albo poręczenie do 100% wartości wszystkich kredytów w celu uruchomienia kredytu inwestycyjnego powyżej 200 mln zł;

4. ustanowione przez PCC Rokita zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na udziałach w PCC BD do kwoty 200 mln zł w celu uruchomienia kredytu inwestycyjnego do kwoty 200 mln zł albo ustanowione do 100% wartości wszystkich kredytów w celu uruchomienia kredytu inwestycyjnego powyżej 200 mln zł.

Łączna wartość ewidencyjna obciążanych aktywów PCC BD na dzień zawarcia umów kredytowych wynosiła ok. 204,8 mln zł, w tym: grunty i budynki 0,6 mln zł, maszyny i urządzenia 10,1 mln zł i środki trwałe w budowie 194,1 mln zł.

12. Załączniki

12.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,26% PCC Chemicals GmbH: 15,74% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu
PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	29.567.000	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	99,998%	0,002% - CWB „Partner” Sp. o.o.	99,998%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.680.620	3.117 udziałów	860 PLN za 1 udział	100%		100%	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
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% CWB „Partner” Sp. z o.o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych
Aqua Łososiovice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Załączniki

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
Gaia Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.711.000	74.220 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	przesył i dystrybucja ciepła siecią ciepłowniczą wodną, sprzedaż ciepła
PCC Rokita Trade Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	handel wyrobami chemicznymi
Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% LabMatic Sp. z o.o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
LabAnalityka Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% - CWB „Partner” Sp. z o.o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
LogoPort Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%			spółka nie prowadzi działalności
IRPC Polyol Co. Ltd.**	Bangkok	370.000.000 THB	3.700.000 udziałów	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowcy	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
distripark.com Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	3.950.000	79.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC SE	50%	sprzedaż internetowa szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited**	Turcja	2.750.900 TL	110.036	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna
PCC BD Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	60.030.000	600.300 udziałów	100 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2024 roku

Załączniki

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
Terra 77 Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu realizacji potencjalnych nowych projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita
Rail Wagon Management Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	docelowo spółka będzie świadczyła usługi odpowiedzialnego za utrzymanie taboru kolejowego i usługi rewidenckie dla spółek z GK PCC
PCC ITALY s.r.l.**	Mediolan	10.000 EUR	2 udziały	5.000 EUR za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	handel wyrobami chemicznymi na terenie Włoch

*) jednostki wyłączone z konsolidacji

**) jednostki konsolidowane metodą praw własności

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

12.2. Zmiany w organizacji Grupy w trzech kwartałach 2024 roku

W dniu 3 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elpis Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej postępowania likwidacyjnego. Dnia 3 stycznia 2024 roku spółka została wykreślona z KRS.

Dnia 28 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,01 mln zł do kwoty 60,02 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęły dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 7,5 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 14,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dnia 18 stycznia 2024 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 18 kwietnia 2024 roku została utworzona spółka PCC Rokita Trade Sp. z o.o. w organizacji, która została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS dnia 24 kwietnia 2024 roku. Jedynym udziałowcem spółki jest PCC Rokita SA.

Dnia 24 maja 2024 roku została zawiązana spółka PCC ITALY s.r.l. z siedzibą w Mediolanie. Spółka została zarejestrowana we włoskim rejestrze przedsiębiorców 29 maja 2024 roku. Udziałowcami spółki posiadającymi po 50% udziałów są PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A.

Dnia 28 maja 2024 roku Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. sprzedała PCC Rokita SA 1 udział w spółce Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o. PCC Rokita SA stała się jedynym udziałowcem spółki Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o.

Dnia 3 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.330.240 zł o kwotę 1.350.200 zł, to jest do kwoty 2.680.620 zł. Wszystkie

nowoutworzone udziały objęła PCC Rokita SA i pokryła je wkładem niepieniężnym – aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Zespół Eksploatacji Sieci Elektroenergetycznej (GTSE) i Zespołu Ruchu Sieci Elektroenergetycznej (GTRS) o wartości 1.351.000 zł Nadwyżka wkładu niepieniężnego nad wartość nominalną objętych udziałów, tj. agio w wysokości 800 zł została przekazana na kapitał zakładowy. Dnia 26 sierpnia 2024 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 3 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,02 mln zł do kwoty 60,03 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęły dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je: PCC Rokita SA wkładem niepieniężnym – aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (RTP-5 Wydział Baz Magazynowych) o wartości 39,934 mln zł oraz PCC EXOL S.A. wkładem pieniężnym w kwocie 39,934 mln zł. Nadwyżka wkładów nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 79,858 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dnia 18 lipca 2024 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 26 czerwca 2024 roku Zarząd Biura Projektowo-Inżynierskiego „Technochem” Sp. z o.o., w związku ze ziszczeniem się przesłanek wynikających z umowy Spółki, podjął uchwały w sprawie umorzenia 142 udziałów należących do udziałowców indywidualnych oraz w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50.000 zł o kwotę 7.100 zł, to jest do kwoty 42.900 zł. Dnia 28 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Biura Projektowo-Inżynierskiego „Technochem” Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do pierwotnej wysokości, to jest z kwoty 42.900 zł o kwotę 7.100 zł do kwoty 50.000 zł. Nowoutworzone udziały w ilości 142, o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, zostaną objęte przez PCC Rokita SA i pokryte wkładem pieniężnym. Obniżenie i podwyższenia kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

12.3. Kapitał zakładowy, akcjonariat, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się na 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC Chemicals GmbH, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu w ten

sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2024 roku

Załączniki

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH, który na dzień publikacji raportu posiadał 16 728 811 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 655 462 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

PCC Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita.

PCC SE z siedzibą w Duisburgu działa na międzynarodowych rynkach surowców chemicznych, transportu, energii, węgla, koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii. Tworzy

międzynarodową grupę kapitałową, składającą się z kilkudziesięciu spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata, głównie w Europie.

PCC Chemicals posiadając większość głosów na Walnym Zgromadzeniu, może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisje obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością PCC Rokita.

W związku z tym istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych, PCC Chemicals może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki, Grupy Kapitałowej lub innych akcjonariuszy.

Tabela 22 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 21 sierpnia 2024 r. oraz na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC Chemicals GmbH	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC Chemicals GmbH	B	6 802 160	34,26%	6 802 160	22,84%
PCC Chemicals GmbH razem	A1-A5, B	16 728 811	84,26%	26 655 462	89,51%
Pozostali akcjonariusze	B, C	3 124 489	15,74%	3 124 489	10,49%
Razem		19 853 300	100,00%	29 779 951	100,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 21 sierpnia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

Strukturę akcjonariatu prezentuje Tabela 22.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada informacji, aby w grupie pozostałych akcjonariuszy, poza PCC Chemicals GmbH, był akcjonariusz przekraczający próg 5% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują, określone w obowiązujących przepisach, prawa określone w obowiązujących przepisach, służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego); uprawnienie do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia

(uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość

głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

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

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

Tabela 23 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień 21 sierpnia 2024 r. oraz na dzień publikacji raportu
21.08.2024/ 14.11.2024

Osoba	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals GmbH oraz PCC SE	16 728 811	16 728 811	84,26%
Zarząd			
Wiesław Klimkowski	99 902	99 902	0,50%
Rafał Zdon	66 635	66 635	0,34%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 21 sierpnia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały udziałów własnych.

PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonuje też system wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na jej kapitale.

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały akcji ani udziałów własnych.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC Rokita

tel. 71 794 29 15
fax 71 794 39 11
ir.rokita@pcc.eu

