I KWARTAŁ 2023

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA

GRUPA PCC ROKITA

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Przedstawiamy Państwu działalność Grupy PCC Rokita za pierwszy kwartał 2023 r. Skonsolidowane wyniki Grupy osiągnęły wysokie poziomy, przy czym sytuacja w poszczególnych segmentach była zróżnicowana a odnotowane rezultaty wciąż wspierała dywersyfikacja działalności. Właśnie wypłaciliśmy też naszym akcjonariuszom rekordową dywidendę. Kwota dywidendy 21,57 zł na jedną akcję sprawiła, że suma dotąd wypłaconych dywidend na każdą akcję przekroczyła już dwukrotnie cenę akcji z debiutu ich notowań. Ta dla przypomnienia wynosiła 33 zł.

Od kilku kwartałów wiodącą działalnością pod względem wyników jest segment Chloropochodne. Pierwszy kwartał tego roku był również bardzo dobrym okresem. W pierwszym kwartale 2023 roku wynik EBITDA segmentu był blisko dwukrotnie wyższy od wyniku analogicznego okresu roku 2022 r. Wynik ten przekroczył poziom 200 mln zł.

Wpływ na dobre wyniki miały przede wszystkim ceny chloroalkaliów, które utrzymywały się na wysokim poziomie mimo spadków kontynuowanych od końca ubiegłego roku. W pierwszym kwartale 2023 roku ceny ługu sodowego były wciąż wyższe o 128% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku a ceny sody kaustycznej były nieznacznie niższe do tych z pierwszego kwartału 2022 roku.

Na rynku chloroalkaliów w stosunku do ostatnich kwartałów roku 2022 odnotowany został spadek popytu spowodowany znacznie mniejszą konsumpcją ze strony przemysłu. Jednocześnie zwiększyła się podaż produktów chloropochodnych. Większa dostępność wynikała m.in. ze wznawiania produkcji w Europie, wstrzymywanej przez część producentów w 2022 r. ze względu na wysokie koszty energii. Mimo wzrostów dostępności produktów podaż jest jednak wciąż na wyraźnie niższym poziomie od średniego poziomu z ostatnich lat. Taka

sytuacja wpłynęła w ostatnich miesiącach na spadki cen głównych produktów segmentu, jakimi są ług sodowy oraz soda kaustyczna.

Ponadto w pierwszym kwartale ustabilizowały się ceny rynkowe energii elektrycznej, kluczowego medium dla produkcji chloroalkaliów. Jej ceny były jednak wciąż na poziomie wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r.

Z kolei segment Poliuretany w pierwszym kwartale tego roku odnotowywał dalsze spadki. Był to dla segmentu jeden z najtrudniejszych okresów na przestrzeni ostatnich lat. Wynik EBITDA segmentu osiągnął poziom niespełna jednej trzeciej wartości wypracowanej w analogicznym okresie ubiegłego roku. Od początku roku na rynku miała miejsce przewaga podaży nad popytem, co wpłynęło na dalsze spadki cen rynkowych polioli. Aktualnie również odnotowywana jest trudna sytuacja na rynku poliuretanów.

Pogorszeniu uległa także sytuacja w segmencie Inna działalność chemiczna. Niesprzyjające w pierwszym kwartale 2023 roku warunki rynkowe miały istotny wpływ na spadek obrotów jak i marż segmentu. W prezentowanym okresie segment wypracował wynik EBITDA w wysokości niespełna połowy wyniku EBITDA za pierwszy kwartał 2022 r. Na niższe wyniki segmentu wpłynęło zauważalne w ostatnich miesiącach coraz wyraźniejsze spowolnienie w wielu obszarach aplikacyjnych, w tym spadający popyt, pomimo relatywnie korzystnej struktury portfolio produktowego. W szczególności dotyczy to przemysłu budowlanego, ale także innych branż, takich jak przetwórstwo tworzyw. Dodatkowo już od połowy 2022 r. obecni są konkurenci z Chin, oferujący swoje produkty w atrakcyjniejszych cenach od tych możliwych do zaproponowania przez producentów europejskich.

Trend spadkowy odczuwalny już pod koniec ubiegłego roku, był kontynuowany również w pierwszym kwartale tego roku. Przesłanki rynkowe sugerują, iż taka sytuacja może utrzymać się także w kolejnych okresach.

W ramach inwestycji realizujemy budowę nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Projekt ten prowadzi spółka PCC BD Sp. z o.o. Obecnie kontynuowane jest projektowanie poszczególnych elementów instalacji, równolegle postępują pierwsze prace budowlane. Realizacji inwestycji towarzyszy utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym presja inflacyjna, co powoduje, że prowadzone są nadal analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności wzmacniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów. Pomimo tych aspektów, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Nie można wykluczyć jednak, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Początek roku 2023 był dla Grupy PCC Rokita ogólnie dobrym wynikowo okresem, choć obecnie przed nami wiele wyzwań i niewiadomych. Sytuacja makroekonomiczna wciąż jest złożona, rynek surowców energetycznych i energii elektrycznej może wpływać na obniżenie konkurencyjności europejskich firm chemicznych wobec wzmagających się działań producentów azjatyckich. Będziemy starali się wykorzystywać cały dotąd zbudowany potencjał aby kontynuować realizację ambitnych zamierzeń.

Zapraszamy Państwu do zapoznania się z pełnym raportem.

Rafał Zdon	Wiesław Klimkowski
Wiceprezes Zarządu	Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1. PODSUMOWANIE 1 KWARTAŁU 2023 ROKU 7
1.1. Wybrane dane finansowe 7
1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej 9
2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA 11
2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności 11
3. SEGMENT POLIURETANY 13
3.1. Opis segmentu 13
3.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku 13
3.3. Innowacje 15
3.4. Inwestycje 16
4. SEGMENT CHLOROPOCHODNE 17
4.1. Opis segmentu 17
4.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku 17
4.3. Inwestycje 20
5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA 21
5.1. Opis segmentu 21
5.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku 21
5.3. Innowacje 23
5.4. Inwestycje 23
6. SEGMENT ENERGETYKA 24
6.1. Opis segmentu 24
6.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku 24
6.3. Inwestycje 26
7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ 28
7.1. Opis segmentu 28
7.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku 28
7.3. Inwestycje 29
8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ 31
8.1. Omówienie wyników działalności Grupy 31
8.2. Wyniki segmentów 33
8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 35
8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 36
8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników 37
8.6. Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy 41
8.7. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych 45
9. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE 46
9.1. Znaczące umowy i zdarzenia 46
9.2. Inne zdarzenia 46
9.3. Pozostałe informacje 46
10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM 47
10.1. Ryzyka prawne 48
10.2. Ryzyka operacyjne 53
10.3. Ryzyka finansowe 63
10.4. Ryzyka związane z otoczeniem 65
11. SPRAWOZDANIE FINANSOWE 71
11.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 71
11.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencie 75

11.3. Noty objaśniające 80
12. Załączniki 102
12.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu 102
12.2. Zmiany w organizacji Grupy w 1 kwartale 2023 roku 105
12.3. Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita 106

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 1 KWARTAŁU 2023 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1Q 2023 tys. PLN	1Q 2022 tys. PLN	1Q 2023 tys. EUR	1Q 2022 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	779 974	697 370	165 934	150 062
Zysk na działalności operacyjnej	182 374	156 399	38 799	33 654
Zysk przed opodatkowaniem	173 823	153 128	36 980	32 951
Zysk netto	**140 542**	**123 884**	**29 899**	**26 658**
EBITDA	**231 034**	**203 843**	**49 151**	**43 864**
Pozostałe dochody całkowite netto	(16)	237	(3)	51
Całkowite dochody ogółem	140 526	124 121	29 896	26 709
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	244 655	96 336	52 049	20 730
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(140 632)	(129 418)	(29 919)	(27 849)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 262)	(24 855)	(907)	(5 348)
Przepływy pieniężne netto	99 761	(57 937)	21 223	(12 467)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	52 832	39 549	11 240	8 510
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	**7,08**	**6,24**	**1,51**	**1,34**
	Stan na 31.03.2023	**Stan na 31.12.2022**	**Stan na 31.03.2023**	**Stan na 31.12.2022**
Aktywa trwałe	1 718 030	1 690 364	367 454	360 426
Aktywa obrotowe	1 338 618	1 202 009	286 305	256 297
Kapitał własny	1 683 664	1 543 138	360 104	329 034
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 246	4 233
Zobowiązania długoterminowe	589 231	613 051	126 025	130 717
Zobowiązania krótkoterminowe	783 753	736 184	167 630	156 972
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	**84,81**	**77,73**	**18,14**	**16,57**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1Q 2023 tys. PLN	1Q 2022 tys. PLN ***)	1Q 2023 tys. EUR	1Q 2022 tys. EUR ***)
Przychody ze sprzedaży	747 692	678 246	159 066	145 947
Zysk na działalności operacyjnej	173 742	144 809	36 962	31 160
Zysk przed opodatkowaniem	166 012	141 421	35 318	30 431
Zysk netto	**134 397**	**114 455**	**28 592**	**24 629**
EBITDA	**220 461**	**190 531**	**46 902**	**40 999**
Pozostałe dochody całkowite netto	179	137	38	29
Całkowite dochody ogółem	134 576	114 592	28 630	24 658
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	230 137	91 619	48 960	19 715
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(138 598)	(131 452)	(29 486)	(28 286)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 095	(22 454)	446	(4 832)
Przepływy pieniężne netto	93 634	(62 287)	19 920	(13 403)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	50 711	38 895	10 789	8 369
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	**6,77**	**5,77**	**1,44**	**1,24**
	Stan na 31.03.2023	**Stan na 31.12.2022 ***)**	**Stan na 31.03.2023**	**Stan na 31.12.2022 ***)**
Aktywa trwałe	1 684 764	1 658 256	360 339	353 580
Aktywa obrotowe	1 220 460	1 093 754	261 033	233 215
Kapitał własny	1 620 063	1 485 487	346 500	316 742
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 246	4 233
Zobowiązania długoterminowe	543 429	570 136	116 229	121 567
Zobowiązania krótkoterminowe	741 732	696 387	158 643	148 486
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	**81,60**	**74,82**	**17,45**	**15,95**

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

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

***) Dane przekształcone w wyniku połączenia Spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita wypracowała zysk EBITDA w wysokości 231,0 mln zł, który wzrósł o ponad 13% w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku. Również skonsolidowany zysk netto w pierwszym kwartale tego roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 był wyższy i wzrósł o ponad 13% osiągając wartość 140,5 mln zł. Taki poziom zysku netto Grupy wynikał głównie z wyższego wyniku na działalności operacyjnej.

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca w pierwszym kwartale 2023 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 220,5 mln zł wyższym o blisko 16% oraz zysk netto równy 134,4 mln zł, wyższym o ponad 17%. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

Od kilku kwartałów wiodącą działalnością pod względem wyników jest segment Chloropochodne. Pierwszy kwartał tego roku był również bardzo dobrym okresem. Wynik EBITDA segmentu wyniósł 202,4 mln zł i był wyższy o ponad 88% od pierwszego kwartału roku poprzedniego.

Wpływ na dobre wyniki miały przede wszystkim ceny chloroalkaliów, które utrzymywały się na wysokim poziomie mimo spadków kontynuowanych od końca ubiegłego roku. W pierwszym kwartale 2023 roku ceny ługu sodowego były wciąż wyższe o 128% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku a ceny sody kaustycznej były nieznacznie, o 3%, niższe do tych z pierwszego kwartału 2022 roku.

Na rynku chloroalkaliów w stosunku do ostatnich kwartałów roku 2022 odnotowany został spadek popytu spowodowany znacznie mniejszą konsumpcją ze strony przemysłu. Jednocześnie zwiększyła się podaż produktów chloropochodnych. Większa dostępność wynikała m.in. ze wznawiania produkcji w Europie, wstrzymywanej przez część producentów w 2022 r. ze względu na wysokie koszty energii. Odnotowano też import chloroalkaliów z rynków dalekowschodnich. Mimo wzrostów dostępności produktów podaż jest jednak wciąż na wyraźnie niższym poziomie od średniego poziomu z ostatnich lat. Taka sytuacja wpłynęła w ostatnich miesiącach na spadki cen głównych produktów segmentu, jakimi są ług sodowy oraz soda kaustyczna.

Ponadto w pierwszym kwartale ustabilizowały się ceny rynkowe energii elektrycznej, kluczowego medium dla produkcji chloroalkaliów. Jej ceny były jednak wciąż na poziomie wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r.

Z kolei segment Poliuretany w pierwszym kwartale tego roku odnotowywał dalsze spadki. Był to dla segmentu jeden z najtrudniejszych okresów na przestrzeni ostatnich lat. Wynik EBITDA segmentu osiągnął poziom niespełna jednej trzeciej wartości wypracowanej w analogicznym okresie rok wcześniej. Od początku roku na rynku miała miejsce przewaga podaży nad popytem, co wpłynęło na dalsze spadki cen rynkowych polioli. Aktualnie również odnotowywana jest trudna sytuacja na rynku poliuretanów. Zysk EBITDA segmentu Poliuretany w pierwszym kwartale bieżącego roku wyniósł 17,7 mln zł i był niższy o ponad 72% w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku, który był jeszcze dobrym okresem dla tego segmentu. Natomiast pozytywnie na wyniki tego segmentu wpłynęły także otrzymane rabaty na tlenek propylenu z segmentem Chloropochodne.

Pogorszeniu uległa także sytuacja w segmencie Inna działalność chemiczna. Niesprzyjające w pierwszym kwartale 2023 roku warunki rynkowe miały istotny wpływ na spadek obrotów jak i marż segmentu. W prezentowanym okresie segment wypracował wynik EBITDA w wysokości niespełna połowy wyniku EBITDA za pierwszy kwartał 2022 r. Na niższe wyniki segmentu wpłynęło zauważalne w ostatnich miesiącach coraz wyraźniejsze spowolnienie w wielu obszarach aplikacyjnych, w tym spadający popyt, pomimo relatywnie korzystnej struktury portfolio produktowego. W szczególności dotyczy to przemysłu budowlanego, ale także innych branż, takich jak przetwórstwo tworzyw. Dodatkowo już od połowy 2022 r. obecni są konkurenci z Chin, oferujący swoje produkty w atrakcyjniejszych cenach od tych możliwych do zaproponowania przez producentów europejskich.

Trend spadkowy odczuwalny już pod koniec ubiegłego roku, był kontynuowany również w pierwszym kwartale tego roku. Przesłanki rynkowe sugerują, iż taka sytuacja może utrzymać się także w kolejnych okresach.

Zysk EBITDA osiągnął poziom 9,0 mln zł, o ponad 56% niższy niż w analogicznym okresie 2022 roku. Spadły również przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych łącznie o ponad 12%. Z kolei pozytywnie na wyniki tego segmentu wpłynęły otrzymane rabaty na tlenek propylenu z segmentem Chloropochodne.

W zakresie działalności inwestycyjnej Grupy PCC Rokita, w trakcie realizacji jest inwestycja budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Projekt ten prowadzi spółka PCC BD, w której po 50% udziałów posiada PCC Rokita i PCC EXOL. Obecnie kontynuowane jest projektowanie poszczególnych elementów instalacji, równolegle postępują pierwsze prace budowlane. Realizacji inwestycji towarzyszy utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym presja inflacyjna, co powoduje, że prowadzone są nadal analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności wzmacniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od

wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów.

Pomimo tych aspektów, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Nie można wykluczyć jednak, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 1 kwartał 2023 roku

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	779 974	697 370	11,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	259 927	233 762	11,2%
Marża brutto na sprzedaży	33,3%	33,5%	-0,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	182 374	156 399	16,6%
EBITDA	**231 034**	**203 843**	**13,3%**
Zysk netto	**140 542**	**123 884**	**13,4%**
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,6%	4,9%	-0,3 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	8,3%	9,9%	-1,6 p.p.
Zatrudnienie*	1 821	1 739	4,7%

*Zatrudnienie obejmuje wszystkie spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za 1 kwartał 2023 roku

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022 *)	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	747 692	678 246	10,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	248 679	207 722	19,7%
Marża brutto na sprzedaży	33,3%	30,6%	2,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	173 742	144 809	20,0%
EBITDA	**220 461**	**190 531**	**15,7%**
Zysk netto	**134 397**	**114 455**	**17,4%**
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,6%	4,7%	-0,1 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	8,3%	9,2%	-0,9 p.p.
Zatrudnienie	964	931	3,5%

*) Dane przekształcone w wyniku połączenia Spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.

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 siedemdziesięciopięcioletnią 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 2022 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 dywizji: Chemia, Energia, Logistyka oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w dywizji Chemii. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2022 roku ponad 90% przychodów Grupy PCC Rokita, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i motoryzacyjnym.

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

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

Ponadto Spółka jest jedynym w Polsce producentem sody kaustycznej płatkowanej (soda kaustyczna).

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 do polichlorku winylu (PVC).

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne.

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

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

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

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

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

3. SEGMENT POLIURETANY

3.1. Opis segmentu

Kluczowymi produktami segmentu Poliuretany są poliole. 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 od 2017 roku IRPC Polyol Co. Ltd.

Kompleks Polioli zajmuje się wytwarzaniem polioli, stanowiących podstawowe surowce poliuretanów, gdzie główną grupę stanowią poliole 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 poliole poliestrowe, w głównej mierze stosowane przy produkcji paneli izolacyjnych. Ponadto produkuje również systemy poliuretanowe i prepolimery. Jest to efekt połączenia spółki PCC PU z PCC Rokita, które nastąpiło z dniem 2 stycznia 2023 roku, a którego celem była optymalizacja działalności Grupy w segmencie Poliuretany.

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 na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Indii i Afryki.

3.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku

W segmencie Poliuretany pierwszy kwartał 2023 roku był jednym z najtrudniejszych okresów na przestrzeni ostatnich lat. Wpływ na taki stan miała trudna sytuacja na rynku poliuretanów, która nadal trwa. Od początku roku miała miejsce bardzo duża dostępność polioli na rynku przy jednocześnie niskim zapotrzebowaniu na te wyroby. Przewaga podaży nad popytem była znacząca, co wpłynęło na poziom cen rynkowych polioli. Przez pierwsze trzy miesiące br. ceny spadały. Co więcej, było to niezależne od rosnących cen surowców, choć w warunkach stabilnej sytuacji makroekonomicznej wartość surowców często ma przełożenie na ceny wyrobów. Sytuacja rynkowa wymagała od Spółki elastyczności i konieczne było bieżące dostosowywanie się do wymagań klientów. Oczekiwania te były możliwe do przewidzenia tylko w bardzo krótkim horyzoncie czasowym, sięgającym niespełna jednego miesiąca. W takiej sytuacji wszyscy uczestnicy rynku są zmuszeni do podejmowania krótkoterminowych działań w nieprzewidywalnych warunkach. Aktualnie Spółka szacuje, że całkowity popyt na poliole jest o około kilkanaście procent niższy niż przeciętnie występujący w poprzednich latach.

Poliole polieterowe

W grupie polioli polieterowych kluczowym produktem są pianki elastyczne, dedykowane głównie do branży meblarskiej. Warto pamiętać, że w okresie lockdownów konsumenci zakupili nieproporcjonalnie więcej mebli i materacy, niż we wcześniejszych okresach i była to dotąd niespotykana sytuacja. Po okresie pandemii popyt spadł do poziomów niższych niż przed jej pojawieniem się i obecnie też

jest bardzo niski. Dodatkowo dla branży meblarskiej odczuwalne stały się sankcje nakładane w wyniku wojny w Ukrainie, dotyczące ograniczeń na przywóz z Rosji i Białorusi takich wyrobów jak drewno czy wyroby drewnopochodne. Skutkiem tego były wzrosty cen, a co za tym idzie ograniczenia zakupów lub zakupy odpowiedników niższej jakości. W przypadku produktów najbardziej interesujących Spółkę z branży meblarskiej, jakimi są materace, obserwowany jest trend powrotu do tańszych, niższych jakościowo. W związku z tym wzrasta zainteresowanie producentów pian poliolami masowymi, niżej marżowymi, kosztem produktów bardziej specjalistycznych. Równolegle spadają koszty frachtów z Azji, co może okazać się z jednej strony wsparciem pod kątem alternatywy dla surowców do branży meblarskiej, co wraz z oczekiwaniami dotyczącymi zmniejszania się inflacji mogłoby spowodować spadki cen mebli. To z kolei przełożyłoby się na zwiększenie na nie popytu, potencjalnie wpłynęłoby to także na wzrost zapotrzebowania na poliole do pianek elastycznych.

Z drugiej jednak strony tańszy transport z Azji może stanowić też zagrożenie związane z napływem azjatyckich polioli. Taka sytuacja przełożyłaby się na wzrost podaży polioli w Europie, która już obecnie jest na bardzo wysokim poziomie.

Ponadto obecnie odnotowywana jest znaczna nadpodaż polioli na rynku, potęgowana pojawieniem się produktów z Azji dostarczanych przez chińskich producentów lub duże korporacje chemiczne mające swoje fabryki w Azji. Taka sytuacja pogarsza bilans popytu i podaży w Europie. Oba te czynniki doprowadziły do trwającej od kilku miesięcy silnej konkurencji cenowej i obniżenia rentowności na poliolach do poziomów nie odnotowywanych od wielu lat.

W zakresie polioli polieterowych stosowanych do produkcji powłok, klejów, uszczelniaczy czy elastomerów ze względu na szerokie zastosowanie tego typu polioli, sytuacja nie jest jednoznaczna i trudno jest ocenić poszczególne czynniki gospodarcze wpływające na rozwój lub spadek tego rynku. Z pewnością część wyrobów powiązana z segmentem budowlanym również znajduje się obecnie w pewnej recesji. Popyt w tym obszarze wyraźnie osłabł i prawdopodobnie jego odbicie będzie uzależnione od poprawy koniunktury gospodarczej w całej Europie.

Poliole poliestrowe

W grupie polioli poliestrowych przeznaczonych w dużej mierze do produkcji pianek sztywnych, które mają różnorakie zastosowanie głównie jednak w budownictwie, segment odnotował spadki. Taka sytuacja jest efektem wyraźnego spowolnienia w budownictwie w związku z sytuacją gospodarczą w Europie. O ile budownictwo przemysłowe typu hale czy centra logistyczne wciąż relatywnie dobrze sobie radzi, to budowa domów, domków jednorodzinnych czy remonty mieszkań wyraźnie wyhamowały. Naturalnie miało to negatywny wpływ na konsumpcję poliuretanów, a co za tym idzie polioli. O ile konsumpcja polioli poliestrowych, głównie sprzedawanych do paneli warstwowych utrzymuje się na racjonalnym poziomie, to sprzedaż polioli przeznaczonych do produkcji pian sztywnych, a szczególnie pian montażowych (tzw. OCF) czy izolacji natryskowych znacząco spadła.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Spółka PCC Prodex w pierwszym kwartale 2023 r. również odnotowała dalsze pogorszenie sytuacji w związku ze spowolnieniem panującym na kluczowym dla niej rynku budowlanym. Zmniejszona ilość nowych projektów budowlanych a także trudności w dostępie do kredytów hipotecznych spowodowały odczuwalne osłabienie w segmencie budownictwa mieszkaniowego. Jednocześnie nastąpił spadek cen oferowanych przez spółkę produktów spowodowany znacznie zmniejszonym popytem przy stabilnej podaży.

W najbliższym czasie PCC Prodex widzi szansę na zwiększenie sprzedaży poprzez udział w programach termomodernizacji istniejących budynków mieszkalnych. Spółka jako jedna z pierwszych spośród dostawców systemów natryskowych spełniła wymogi i zarejestrowała swoje produkty w bazie Zielonych Urządzeń i Materiałów programu „Czyste Powietrze".

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Sytuacja rynkowa, w tym surowcowa, w Azji różni się zasadniczo od tej w Europie. Nie mniej jednak w pierwszym kwartale tego roku i tutaj nastąpiło osłabienie. Popyt na rynku był na niskim poziomie a klienci wstrzymywali się dotąd z zamówieniami w oczekiwaniu na spadki cen. Dodatkowo miała miejsce wysoka podaż spotęgowana napływem wyrobów chińskich producentów. Finalnie nastąpił spadek cen rynkowych polioli. Efekty działalności spółki IRPC Polyol za pierwszy kwartał były poniżej średniej z ostatnich okresów.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym kwartale 2023 roku zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 17,7 mln zł, niższy o 46,7 mln zł w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku, który stanowił jednak wysoką bazę porównawczą.

Segment Poliuretany odnotował niższą sprzedaż produktów do klientów zewnętrznych. W stosunku do okresu porównawczego wolumen sprzedaży zewnętrznej spadł o blisko 7%, a jej wartość spadła o ponad 16%.

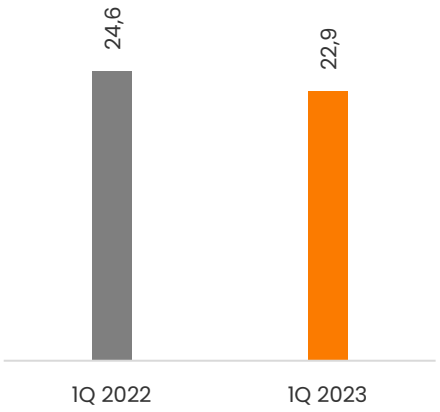
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r.:

- spadek zapotrzebowania na poliole polieterowe,
- wzrost cen surowców,
- otrzymane rabaty z segmentemu Chloropochodne dotycząca głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu.

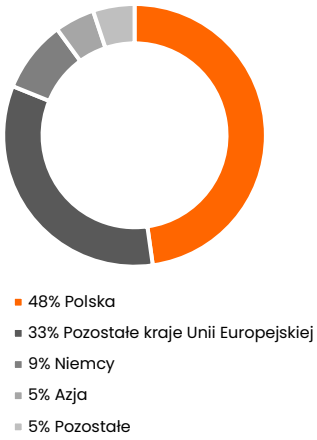
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 472	7 459	-26,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	285 563	340 253	-16,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	291 035	347 712	-16,3%
EBITDA	**17 738**	**64 417**	**-72,5%**
Marża EBITDA	6,1%	18,5%	-12,4 p.p.
Zysk/strata brutto	10 916	57 523	-81,0%

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za 1 kwartał 2023 roku [w tys. ton]



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za 1 kwartał 2023 roku w ujęciu geograficznym



3.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia około 60 osób, w tym 10 ze stopniem doktora. Segment Poliuretany wspiera około 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.

Spółka kontynuowała realizację projektu dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z programu Szybka Ścieżka pt. „Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego". W ramach projektu prowadzone są prace związane z opracowaniem polioli do elastycznych pianek poliuretanowych. Opracowane zostaną nowe produkty zapewniające podwyższony komfortu snu i wypoczynku, np. poprzez wprowadzenie materacy wykonanych z piany tzw. lepkosprężystej, materacy z efektem pamięci kształtu, materacy z efektem chłodzenia, poprawioną wentylacją itd. Poprawa komfortu snu wiąże się również z eliminacją lotnych związków organicznych występujących w komponentach do produkcji materacy.

W pierwszym kwartale 2023 dział badawczo rozwojowy był zaangażowany w szeroko zakrojone prace związane z optymalizacją procesów produkcyjnych. Dzięki tym pracom planowane jest otrzymanie produktów o ulepszonych parametrach aplikacyjnych. Prowadzone są również badania dotyczące wykorzystania produktów poliuretanowych w gospodarce obiegu zamkniętego oraz obniżenia śladu węglowego polioli. Grupa prowadziła prace wdrożeniowe w obszarze polioli poliestrowych dedykowanych do dwóch aplikacji: poliuretanowe płyty warstwowe oraz jednokomponentowe piany montażowe (OCF). 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 do produkcji lubrykantów. Prowadzone są badania aplikacyjne nowych syntetycznych olejów bazowych używanych m.in. w formulacjach płynów hydraulicznych, oraz przemysłowych olejach używanych w przekładniach, kompresorach, płynach obróbczych i procesowych.

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).

Obserwowany jest również wzrost ilości produkowanych prepolimerów, co jest efektem wdrożenia nowych produktów używanych głównie w systemach do przygotowania nawierzchni sportowych.

W kooperacji z Wydziałem Chemicznym Politechniki Wrocławskiej kontynuujemy program stypendialny z kolejną grupą uzdolnionych studentów

3.4. Inwestycje

W pierwszym kwartale 2023 roku prowadzono szereg drobnych inwestycji, w tym poprawiających działalność operacyjną.

Nakłady poniesione na inwestycje w tym okresie w segmencie Poliuretany wyniosły 2,5 mln zł.

4. SEGMENT CHLOROPOCHODNE

4.1. Opis segmentu

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

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

- ługu sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,
- tlenku propylenu,
- kwasu solnego i chlorobenzenów.

Produkcja ługu sodowego i chloru odbywa się na nowoczesnej, proekologicznej 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, kwasu solnego i chlorobenzenu.

4.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku

Pierwszy kwartał bieżącego roku dla segmentu Chloropochodne był wciąż bardzo dobrym okresem. Wypracowany wynik EBITDA był znacząco wyższy niż w porównywalnym okresie roku 2022. Wpływ na tak dobre wyniki miały przede wszystkim ceny chloroalkaliów. W pierwszym kwartale tego roku utrzymywały się na wysokim poziomie, w przypadku ługu sodowego wyższym niż w analogicznym okresie 2022 roku, mimo spadków kontynuowanych od końca ubiegłego roku.

Równolegle na Towarowej Giełdzie Energii odnotowywane były spadki cen energii elektrycznej. Ceny tego kluczowego dla segmentu medium utrzymują się na poziomie wciąż jednak wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r. Spadki cen energii przyczyniły się do wznawiania produkcji wyrobów chloropochodnych w Europie, wstrzymywanej przez część producentów w 2022 r. ze względu na jej wysokie koszty. Podaż na rynku chloroalkaliów nieco wzrosła, jednak jest wciąż na wyraźnie niższym poziomie od średniego poziomu z ostatnich lat. Równocześnie na rynku odnotowany został spadek popytu.

Niezmiennie kluczowe dla rynku jest zapewnienie dostępności produktów. Istotna jest specyfika produkcji ługu sodowego, który w procesie elektrolizy soli jest 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 zakładu, co jest zaletą. Ług sodowy natomiast jest w większości sprzedawany na zewnątrz zakładu. Przewagę rynkową segmentu stanowi unikalna struktura wewnętrznej konsumpcji chloru.

Ług sodowy

W pierwszym kwartale 2023 roku ceny ługu sodowego były wyższe o 128% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie od początku roku kontynuowane są spadki cen ługu sodowego, które rozpoczęły się jeszcze w grudniu 2022 r. Wynikało to ze zmniejszenia się popytu na ten produkt przy jednoczesnej poprawie podaży. Wskaźnik wykorzystania instalacji produkcyjnych w Europie wzrósł o kilkanaście procent w stosunku do czwartego kwartału ubiegłego roku. Dodatkowo odnotowano rekordowy import ługu sodowego

z rynków dalekowschodnich. Równolegle w branżach przemysłu, które zużywają najwięcej ługu sodowego, takie jak papiernictwo, produkcja i przetwórstwo aluminium, rekordowo spadło zapotrzebowanie na produkty gotowe, co przełożyło się na konsumpcję ługu sodowego.

Dzięki kontynuacji strategii dywersyfikacji sprzedaży w wielu branżach przemysłu, Spółce udało się zrealizować wysoką sprzedaż wolumenu ługu sodowego, pomimo spadających cen produktu na rynkach europejskich.

Soda kaustyczna
W przypadku sody kaustycznej ceny rynkowe w minionym kwartale kształtowały się na poziomie ponad 3% niższym niż w pierwszym kwartale 2022 roku. Podobnie jak na rynku ługu sodowego ma miejsce trend spadkowy cen.

Rynek sody kaustycznej zdominowany jest przez producentów dalekowschodnich, głównie z Chin i Indii. Wpływ na spadki cen miało zwiększenie alokacji produktu i aktywności handlowej dalekowschodniej konkurencji w Afryce i Ameryce Południowej, gdzie znajdują się istotni konsumenci sody kaustycznej. Przy znacznym spadku kosztów transportu morskiego wzrosła możliwość dostarczania sody kaustycznej w te rejony.

Analogiczna sytuacja miała miejsce na rynkach europejskich, gdzie zaobserwowano nie tylko napływ produktu z rynków Dalekiego Wschodu, ale również z regionów Bliskiego Wschodu.

Spółce głównie dzięki optymalizacji kosztów energii udało się utrzymać pozycję rynkową, pomimo wzrostu podaży przy jednoczesnym słabnącym popycie na sodę kaustyczną

Chlor
Celem Grupy PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru. W związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Segment dąży do osiągnięcia tego celu poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych 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.

Ze względu na słabnący popyt na chlor oraz produkty chloropochodne na rynkach europejskich, Spółka odnotowała spadek sprzedaży chloru dla odbiorców zewnętrznych. Spadek zapotrzebowania na chlor wynika głównie z wysokiego poziomu kosztów produkcji, szczególnie kosztów energii elektrycznej, co wpływa na decyzje części producentów wyrobów chloropochodnych o zmniejszaniu wolumenów produkcji.

Pozostałe produkty
W ramach pozostałych produktów segmentu wytwarzane są: kwas solny, podchloryn sodu, chlorobenzeny, w tym monochlorobenzen oraz wodór.

Kwas solny w Europie w ponad 2/3 powstaje jako produkt uboczny przy innych procesach chemicznych. W związku z ograniczeniami produkcyjnymi w Europie w drugiej połowie 2022 roku jego dostępność drastycznie spadła. Powodem były zarówno wysokie ceny nośników energetycznych jak i słabnący popyt na powstające równolegle produkty, głównie izocyjaniany. W pierwszym kwartale 2023 roku dostępność kwasu solnego na rynkach europejskich uległa zdecydowanej poprawie, co przy spadku zapotrzebowania na ten produkt w wielu branżach przemysłu miało przełożenie na jego ceny sprzedaży. Dzięki dywersyfikacji portfela klientów, jak również poczynionym działaniom w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych, Spółce udało się zmaksymalizować wolumen sprzedażowy, uzyskując wzrost o ponad 23% w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku.

Ponadto Spółka kontynuuje podwyższoną względem ostatnich lat sprzedaż chlorobenzenów, realizując strategię dywersyfikacji rynków. W efekcie istotnie zwiększony portfel klientów pozwolił na zwiększenie ich rentowności. Nie bez znaczenia było utrzymujące się wysokie zapotrzebowanie z branży chemicznej, do której dedykowany jest monochlorobenzen.

Wodór 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 wodór produkowany w procesie elektrolizy.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym kwartale 2023 roku względem analogicznego okresu 2022 roku odnotowano znaczący wzrost cen ługu sodowego, co miało wpływ na osiągnięty wynik EBITDA na poziomie wyższym o ponad 88%.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły blisko 49% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o około 13 p.p. wyższy w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku.

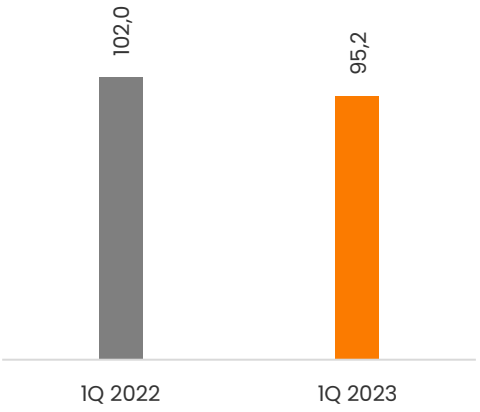
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r.:

- wzrost cen ługu sodowego o 128,1% i spadek cen sody kaustycznej o 3,1%,
- wzrost cen energii elektrycznej w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku,
- wzrost cen zakupu surowców, w tym wapna i soli,
- intensyfikacja sprzedaży kwasu solnego,
- niższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 4,7% i niższy wolumen sody kaustycznej o 12,3%.

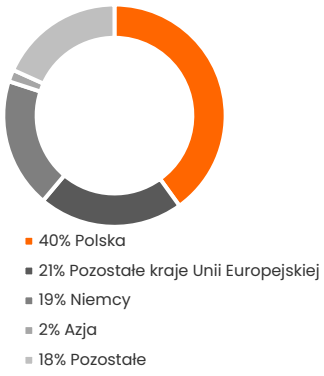
Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1Q 2023	1 Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	134 488	135 572	-0,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	379 608	251 066	51,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	514 096	386 638	33,0%
EBITDA	**202 379**	**107 505**	**88,3%**
Marża EBITDA	39,4%	27,8%	11,6 p.p.
Zysk/strata brutto	185 051	91 322	102,6%

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za 1 kwartał 2023 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za 1 kwartał 2023 roku w ujęciu geograficznym



4.3. Inwestycje

W pierwszym kwartale 2023 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. Jednocześnie Spółka prowadziła inwestycję związaną z budową nowej instalacji do produkcji podchlorynu sodu, która ma się przyczynić m.in. do zwiększenia bezpieczeństwa produkcyjnego elektrolizy.

PCC Rokita nie wyklucza rozbudowy mocy produkcyjnych segmentu Chloropochodne.

Spółka prowadzi swoje inwestycje tak, aby instalacje produkcyjne zawsze dostosowane były 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.

W pierwszym kwartale 2023 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 5,8 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

Segment koncentruje swoją działalność na produktach chemicznych, które są stosowane w wielu gałęziach przemysłu jako dodatki, poprawiające właściwości finalnych produktów. Do najważniejszych funkcji tych dodatków można zaliczyć działanie uniepalniające, zmiękczające, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.

5.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku

Pierwszy kwartał 2023 roku był dla segmentu Inna działalność chemiczna trudnym okresem, w którym niesprzyjające warunki rynkowe miały istotny wpływ na spadek obrotów i marż segmentu. Trend ten był już odczuwalny pod koniec ubiegłego roku i był kontynuowany również w pierwszym kwartale, a przesłanki rynkowe sugerują, iż może utrzymać się także w kolejnych okresach.

W ostatnich miesiącach coraz wyraźniej daje się zauważyć spowolnienie 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 przetwórstwo tworzyw. Spowolnienie gospodarcze, w tym spadający popyt, miało wyraźny wpływ na wyniki segmentu pomimo stosunkowo korzystnej struktury portfolio produktowego.

W branży fosforopochodnych już od połowy 2022 r. obecni są konkurenci z Chin, oferujący swoje produkty w atrakcyjniejszych cenach od tych możliwych do zaproponowania przez producentów europejskich. Przede wszystkim wzrosła dostępność chińskich uniepalniaczy fosforowych do pian poliuretanowych. W połączeniu z redukcją zapotrzebowania, wywołaną pośrednio wojną w Ukrainie, spowodowało to konieczność stopniowych korekt cenowych już pod koniec pierwszego kwartału ubiegłego roku. W kolejnych kwartałach spadek zapotrzebowania był jeszcze bardziej widoczny i nadal się utrzymuje. Duży wzrost dostępności tej grupy produktów, przy jednoczesnym niskim zapotrzebowaniu na nie, doprowadził do silnego spadku cen, co w efekcie ma negatywny wpływ na poziom marż. Utrata konkurencyjności w tym obszarze przez producentów europejskich doprowadziła nie tylko do utraty sporej części marży, ale także do znaczącej redukcji sprzedawanych wolumenów.

Ceny większości surowców, stosowanych do produkcji wyrobów fosforopochodnych i naftalenopochodnych, nadal utrzymywały się w pierwszym kwartale bieżącego roku na dość wysokim poziomie, chociaż zarysował się już trend spadkowy, którego kontynuacja jest oczekiwana w kolejnych miesiącach.

W okresie spadku koniunktury na produkty masowe, szczególnie ważna okazuje się dywersyfikacja portfela produktowego i koncentracja na produktach specjalistycznych. Wysoki udział wyrobów specjalistycznych w ofercie segmentu ma nie tylko korzystny wpływ na jego bieżący wynik, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększa stabilność i bezpieczeństwo biznesu. W przeciwieństwie do części wyrobów typu „commodity", w minionym kwartale stosunkowo stabilnie wyglądała sprzedaż wysoce specjalistycznych dodatków do takich branż jak przetwórstwo tworzyw sztucznych, produkcja technicznych farb ochronnych, specjalistyczne aplikacje do poliuretanów czy produkcja lubrykantów i płynów hydraulicznych. Strategia rozwoju obecności Spółki w tych branżach jest konsekwentnie realizowana od dłuższego czasu, a w ostatnich latach segment odnotował w tym obszarze znaczące przyspieszenie.

Segment Inna działalność chemiczna sprzedaje swoje produkty głównie na rynku europejskim oraz w dużo

mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim. Segment boryka się z coraz silniejszą presją konkurentów m.in. z Chin, Indii czy USA. Wysokie ceny surowców i niestabilność w tym zakresie, także w połączeniu z wysokimi kosztami energii, mogą wpływać na obniżenie atrakcyjności producentów europejskich i ich zdolność skutecznego konkurowania z firmami spoza Europy, co może mieć także wpływ na wyniki segmentu w kolejnych okresach.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym kwartale 2023 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył o ponad 12% poziom przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych. Struktura sprzedaży oraz osiągnięta marża przełożyły się na wynik EBITDA, który spadł w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku o 11,6 mln zł.

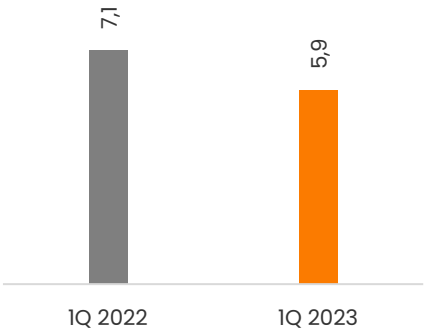
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r.:

- w grupie wyrobów fosforopochodnych gorsza sprzedaż stabilizatorów oraz specjalistycznych uniepalniaczy i plastyfikatorów,
- wzrost cen surowców,
- stabilna sytuacja na rynku fosforopochodnych w zakresie podstawowych nieorganicznych związków fosforu.

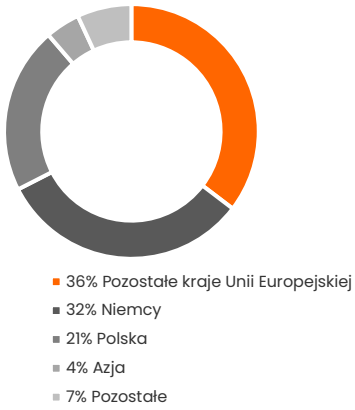
Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	2 425	2 649	-8,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	53 136	60 565	-12,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	55 561	63 214	-12,1%
EBITDA	**8 999**	**20 608**	**-56,3%**
Marża EBITDA	16,2%	32,6%	-16,4 p.p.
Zysk/strata brutto	5 615	17 822	-68,5%

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za 1 kwartał 2023 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za 1 kwartał 2023 roku w ujęciu geograficznym



5.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia około 60 osób, w tym 10 z tytułem doktora. Segment Inna Działalność Chemiczna wspiera około 20 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 półtechnicznej zarówno pracownikom PCC Rokita SA jak i pozostałym działom R&D Grupy Kapitałowej.

Spółka kontynuuje projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków oraz rozważa kolejne kroki w kierunku wzmocnienia pozycji Spółki w tym obszarze.

W planach rozwojowych Spółka szczególny nacisk kładzie na nowoczesne i specjalistyczne rozwiązania, dzięki którym konsekwentnie buduje renomę kompetentnego dostawcy, umacnia pozycję rynkową, a także poprawia wyniki również segmentu Inna działalność chemiczna.

W pierwszym kwartale 2023 r. kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzaniem oferty Grupy PCC o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełnią portfolio produktowe dla klientów z branży tworzyw sztucznych, płynów hydraulicznych, dodatków AW/EP i przemysłu budowlanego. Prace badawcze wiązały się również z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Spółka kontynuowała realizację projektu dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z programu Szybka Ścieżka pt. „Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego". W ramach tego projektu prowadzone były prace mające na celu otrzymanie nowoczesnych, bezhalogenowych uniepalniaczy do systemów poliuretanowych. Na tle dotychczas proponowanych rozwiązań bezhalogenowych, opracowywane produkty będą odznaczały się jeszcze większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów oraz bardzo niską emisją lotnych związków organicznych.

W obszarze płynów hydraulicznych, dzięki nawiązaniu współpracy z formulatorami olejów syntetycznych, realizowane były prace nad wdrożeniem specjalistycznego trudnopalnego płynu hydraulicznego nie wpływającego negatywnie na środowisko, dedykowanego do nowoczesnych urządzeń pracujących w elektrowniach.

W ramach współpracy między działami badań i rozwoju Grupy Kapitałowej PCC, prowadzone są badania nad środkami antystatycznymi stosowanymi w tworzywach sztucznych.

Kontynuowano prace nad produktami dedykowanymi do produkcji światłowodów i baterii, głównie oparte na nieorganicznych związkach fosforu.

Prowadzono dalsze prace laboratoryjne nad technologią otrzymywania eterów polikarboksylanowych (PCE) oraz testy aplikacyjne otrzymanych produktów, będących domieszkami nowej generacji do betonu. Opracowano nowy upłynniacz do suchych mieszanek cementowych na bazie mikrokrzemionki z udziałem PCE.

W kooperacji z Wydziałem Chemicznym Politechniki Wrocławskiej kontynuujemy program stypendialny z kolejną grupą uzdolnionych studentów.

5.4. Inwestycje

W pierwszym kwartale 2023 roku prowadzone były prace modernizacyjne.

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

W pierwszym kwartale 2023 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 2,0 mln zł.

6. SEGMENT ENERGETYKA

6.1. Opis segmentu

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

Głównym zadaniem Centrum Energetyki jest zapewnienie dostaw energii cieplnej w postaci pary technologicznej dla Grupy PCC Rokita, zużywanej do procesów chemicznych. Stąd istotne w segmencie nakłady remontowe i inwestycyjne, mające na celu zapewnienie niezawodności w ujęciu technicznym, jak również mające na celu spełnienie wymogów prawnych odnośnie ochrony środowiska.
Wytwarzane w segmencie Energetyka media kierowane są na rynek lokalny, głównie do segmentów Grupy PCC Rokita, a także do pozostałych spółek z Grupy PCC, funkcjonujących na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Udział sprzedaży do odbiorców z Grupy PCC Rokita stanowi 67% 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.

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 1 kwartał 2023 roku

W ciągu pierwszego kwartału 2023 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do pierwszego kwartału roku poprzedniego zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 8% niższe. Zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było również niższe o ok. 8%. Przyczyniły się do tego głównie cieplejszy styczeń i marzec br. oraz podejmowane działania oszczędnościowe przez odbiorców ciepła sieciowego.

Produkcja własna energii elektrycznej była o ok. 22% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i stanowiła 16% całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

Rynek segmentu Energetyka
Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmaga się z utrzymującymi się wysokimi cenami energii elektrycznej. W pierwszym kwartale 2023 roku ceny energii elektrycznej na rynku energii elektrycznej były wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny na Ukrainie.

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. Nie bez znaczenia jest również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO_2.

W celu wsparcia gospodarek europejskich po agresji Rosji na Ukrainę w marcu 2022 r. Komisja Europejska przyjęła tymczasowe kryzysowe ramy środków pomocy państwa, które otwierają nowe możliwości interwencji na rynkach energii elektrycznej i gazu w celu ich ustabilizowania, a kolejne państwa członkowskie UE przyjmują na tej podstawie odpowiednie regulacje. Zgodnie z treścią Komunikatu na obszarze UE dopuszczalna jest pomoc państwa, udzielana energochłonnym odbiorcom przemysłowym, w celu złagodzenia skutków wzrostu cen energii elektrycznej i gazu.

Na podstawie tymczasowych kryzysowych ram w Polsce opracowany został program rządowy na lata 2022 – 2023 „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej". Beneficjentami programu są przedsiębiorstwa energochłonne, dla których koszty energii stanowią dużą część wszystkich kosztów operacyjnych. Program ma na celu poprawę sytuacji finansowej tych firm, wspierając je w kontynuowaniu produkcji. PCC Rokita w ramach programu

w pierwszym kwartale 2023 roku otrzymała kwotę ponad 18 mln zł.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest również obecnie funkcjonująca 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 zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizowała zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, dzień) oraz bilansowała energię na Rynku Bilansującym.

Energię zużywaną do procesów w pierwszym kwartale 2023 roku Spółka zakupywała w trakcie około ostatnich 2 lat. Spółka kontynuuje zakupy energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany. Z uwagi na dużą zmienność cen energii elektrycznej i tylko częściowe pokrycie zapotrzebowania na energię elektryczną zakupami realizowanymi w okresie sprzed podwyżek, nie można wykluczyć, iż w tym roku koszty energii elektrycznej będą wyższe niż ubiegłoroczne.

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

W pierwszym kwartale 2023 roku hurtowe ceny energii elektrycznej wyznaczane były przez transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Warunkiem podstawowym do zakupu energii na dany okres była dostępność wolumenów. Ceny energii w pierwszym kwartale 2023 roku stanowiły podstawę do podjęcia przez Spółkę decyzji o zakupie konkretnej ilości.

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

Trzeba mieć na uwadze, że ceny energii elektrycznej mają wpływ przede wszystkim na wyniki segmentu Chloropochodne.

Uprawnienia do emisji CO_2

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla i jest objęta wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO_2 (EU ETS). Koszty uprawnień do emisji CO_2 wpływają w coraz większym stopniu na koszty wytworzenia produktów chemicznych.

Uprawnienia do emisji CO_2 (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 CO_2).

Emisja CO_2 w roku 2022 wyniosła 194 211 $MgCO_2$. W marcu 2023 r. raport roczny emisji, raport poziomu działalności i sprawozdania z weryfikacji przedłożono w ustawowym terminie. Raporty zostały zatwierdzone przez KOBIZE a proces umorzenia uprawnień na rachunku nastąpił z końcem kwietnia 2023 r.

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka nabyła 36 000 szt. jednostek EUA. Na koniec marca 2023 r. Spółka posiadała na rachunku 293 029 szt. jednostek EUA. W kwietniu 2023 roku Spółka otrzymała darmowe uprawnienia dla roku 2023 w ilości 42 214 szt. jednostek EUA. Aktualnie Spółka ma w dużej części zabezpieczone potrzeby rozliczeniowe emisji CO_2 w zakresie posiadanych uprawnień EUA .

W pierwszym kwartale 2023 r. na rynku uprawnień do emisji CO_2 wystąpiła zmienność cen w zakresie 77-101 €/EUA, średnia cena po 3 miesiącach br. to poziom 89,9 €/EUA, przy 81,2 €/EUA w poprzednim roku.

Głównymi czynnikami wpływającymi na dużą zmienność cen były: dynamiczna sytuacja z dostawami i cenami paliw do EU; sytuacja gospodarczo-finansowa oraz polityczna na świecie: program REPowerUE i pakiet „Fit for 55".

Surowce

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

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka kupowała miały węglowe głównie w ramach kontraktu zawartego z PGG S.A. Ceny dostarczanego do Spółki w pierwszym kwartale 2023 roku węgla kamiennego były znacząco wyższe 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 stabilizacji, co powinno przełożyć się na niższe ceny zakupu miału węglowego w najbliższej przyszłosci.

Spółka podejmuje działania celem jak najlepszego zabezpieczenia rezerw węgla, w tym dokonuje dodatkowych zakupów budując własne zapasy tego surowca.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu Energetyka zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Ze względu na wciąż toczącą się wojnę w Ukrainie, cena węgla energetycznego na rynkach światowych w pierwszym kwartale 2023 roku utrzymywała się na podwyższonym poziomie.

Ceny zakupu węgla w pierwszym kwartale 2023 r. wynikające z zawartego przez Spółkę kontraktu, były na wyższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i spowodowały, że ich wpływ na wyniki segmentu był negatywny.

W pierwszym kwartale 2023 roku, w stosunku do pierwszego kwartału roku 2022, odnotowano blisko 48% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i blisko 39% wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o blisko 45% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	45 492	30 773	47,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	22 083	15 934	38,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	67 575	46 707	44,7%
EBITDA	**12 061**	**14 572**	**-17,2%**
Marża EBITDA	17,8%	31,2%	-13,4 p.p.
Zysk/strata brutto	(10 087)	(4 988)	-102,2%

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 CO_2.

Z uwagi na zmiany w polityce klimatycznej Unii Europejskiej w zakresie zwiększonego celu redukcji emisji CO_2 do 2030 roku (pakiet „Fit for 55") oraz wobec rosnących gwałtownie cen na rynku uprawnień do emisji CO_2, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zakresie zmian w jednostkach produkujących energię cieplną (para technologiczna, woda grzewcza) oraz energię elektryczną.

W pierwszym kwartale 2023 roku nowe przyłącze gazu, w tym stacja redukcyjno-pomiarowa, uzyskało pozwolenie na użytkowanie.

Kontynuowano budowę nowej kotłowni gazowej (zasilanej tylko gazem ziemnym), niskoparametrowej o wydajności pary 50 t/h netto, składającej się m.in. z dwóch bliźniaczych kotłów typu płomienicowo-płomieniówkowego. Ponadto finalizowano prace projektowe, procedowano stosowne decyzje i spływały ostatnie dostawy. Planowany termin rozpoczęcia rozruchu mechanicznego kotłowni to maj 2023 roku. Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie planowane jest na wrzesień br. Podstawowym zadaniem kotłowni będzie produkcja pary do sieci pary technologicznej zakładu w przypadku awarii lub planowego postoju jednostek podstawowych (elektrociepłowni). Dodatkowo pozwoli zabezpieczyć szczytowe zapotrzebowanie odbiorców pary. Zatem kotłownia ma pełnić głównie funkcję rezerwowo-szczytową. Jednak sytuacja na rynkach paliw i uprawnień do emisji CO_2, może mieć wpływ na podjęcie decyzji o zamianie jednostek podstawowych w elektrociepłowni (obecnie kotły węglowe), wówczas możliwa jest praca nowej kotłowni gazowej w podstawie.

W pierwszym kwartale 2023 roku kontynuowano wymianę rurociągu azotu.

Obecnie w dalszym ciągu analizowane są potencjalne kierunki rozwoju Spółki, których celem jest zabezpieczenie jej potrzeb energetycznych w kolejnych latach. Spółka rozważa między innymi inwestycje we własne źródła energii odnawialnej, w tym w postaci budowy farmy fotowoltaicznej.

Pod budowę farm fotowoltaicznych wytypowano ewentualne działki, których szacowany potencjał wynosi ok. 12 MW. Obecnie PCC Rokita dysponuje dokumentacją wykonawczą dla części farm, których budowę planuje rozpocząć w 2023 r. W przyszłości Spółka nie wyklucza zakupu nowych terenów dedykowanych rozbudowie farm fotowoltaicznych.

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. Zostanie to 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.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosły 28,7 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO_2 wyniósł 16,4 mln zł.

7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

7.1. Opis segmentu

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

W związku z toczącą się wojną w Ukrainie w szczególności spółka PCC Autochem Sp. z o.o. jest narażona na wpływ wysokich cen paliw na jej działalność.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

- usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych,
- gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,
- budowa i remonty aparatury przemysłowej ze stali oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych,
- świadczenie usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska (oczyszczalnia ścieków), zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa, utrzymania sieci elektroenergetycznych oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym,
- usługi transportowe chemikaliów płynnych na terenie kraju i poza jego granicami oraz usługi spedycyjne, a także kompleksowe pakiety usług łączące transport drogowy, transport intermodalny oraz logistykę magazynową,
- usługi mycia autocystern i kontenerów, służących do przewozu typowych chemikaliów płynnych,
- produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody pitnej.

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

7.2. Podsumowanie działalności za 1 kwartał 2023 roku

Segment Pozostała działalność odnotował niższy o 19,5 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku. Na lepszy wynik w roku ubiegłym wpływ miało rozwiązanie odpisu na udziały jednej ze spółek z GK PCC Rokita w wysokości 11,4 mln zł.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	60 471	51 689	17,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	39 584	29 552	33,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	100 055	81 241	23,2%
EBITDA	**(10 037)**	**9 420**	**-206,6%**
Marża EBITDA	-10,0%	11,6%	-21,6 p.p.
Zysk/strata brutto	(17 854)	1 994	-995,4%

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.

Istotnym projektem jest budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów, dzięki któremu posiadana powierzchnia laboratoryjna docelowo ma ulec niemal trzykrotnemu zwiększeniu.

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

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. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej w grudniu 2021 roku nie miały miejsca takie okoliczności jak wojna w Ukrainie, kryzys energetyczny oraz szybko pogarszająca się konkurencyjność europejskich producentów wobec producentów z Azji lub Ameryki Północnej. Prowadzone są analizy dostępnych informacji i podejmowane są starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na inwestycję.

Aktualnie kontynuowane jest projektowanie poszczególnych elementów instalacji, równolegle postępują pierwsze prace budowlane. Częściowo zamówione zostały już zbiorniki na surowce oraz aparatura procesowa. Na ukończeniu jest projekt bazowy. Podjęte zostały możliwe na obecnym etapie prace nad projektem wykonawczym, będącym następstwem projektu bazowego. Na obecnym etapie prac jeszcze nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone. Jest to istotne także pod kątem trudności w aktualnym szacowaniu kosztów inwestycji. Biorąc pod uwagę utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym presję inflacyjną, prowadzone są nadal analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności wzmacniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów.

Mimo tego, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Bardzo dużą niewiadomą jednak wciąż pozostaje faktyczny poziom wzrostu kosztów inwestycji. Niespójne informacje płynące z rynku oraz od dostawców co do ewentualnych cen materiałów i usług nabywanych w ramach realizacji inwestycji powodują, że na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie o ile te koszty wzrosną. Zgodnie z powszechnie dostępnymi informacjami sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych) powoduje niestabilność cen, które w większości rosną. Wzrosty dotyczą cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a w konsekwencji powodują zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co dodatkowo zwiększa niepewność, co do ewentualnych szacunków. Nie jest jednocześnie wykluczone, że po okresie dynamicznych wzrostów cen materiałów i usług, w następnych latach może pojawić się wyhamowanie tego trendu.

Dodatkowo 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 wyspecjalizowanych służb.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie 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.

Powyższe może mieć także przełożenie na dodatkowe koszty związane z realizacją inwestycji.

Bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji będzie możliwe dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym między innymi na podstawie wykonawczej dokumentacji projektowej i ostatecznych decyzji odnośnie zakresu inwestycji.

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosły 13,7 mln zł.

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 1 kwartał 2023 roku

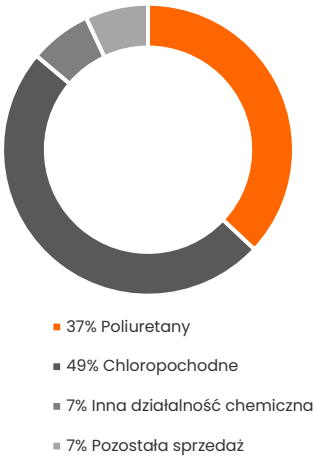
[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	779 974	697 370	11,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	259 927	233 762	11,2%
Marża brutto na sprzedaży	33,3%	33,5%	-0,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	182 374	156 399	16,6%
Wynik netto	**140 542**	**123 884**	**13,4%**
EBITDA	**231 034**	**203 843**	**13,3%**
Marża EBITDA	29,6%	29,2%	0,4 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

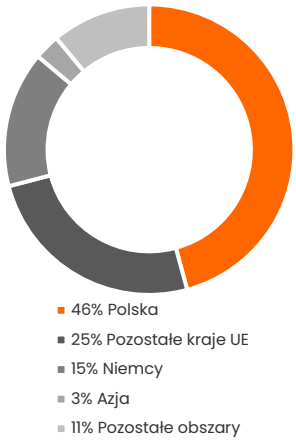
W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 780,0 mln zł. Przychody uległy zwiększeniu o ok. 12% w stosunku do roku poprzedniego. Było to wynikiem przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży segmentu Chloropochodne odnotowanych głównie ze względu na wyższe ceny ługu sodowego.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Chloropochodne w kwocie 379,6 mln zł i segment Poliuretany w kwocie 285,6 mln zł, co stanowiło razem ok. 86% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy w 1 kwartale 2023 roku



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w 1 kwartale 2023 roku



8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosły 614,2 mln zł i były o 65,1 mln zł, tj. o 11,8% wyższe od kosztów w roku ubiegłym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 520,0 mln zł, z czego 499,0 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 56,4 mln zł w odniesieniu do pierwszego kwartału 2022 roku, co procentowo stanowiło 12,2%. Zmiana ta była głównie spowodowana przez wzrost cen energii elektrycznej.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita za pierwszy kwartał 2023 roku wyniosły łącznie 554,2 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 58,3% wszystkich kosztów i wyniosły 323,3 mln zł. Jest to poziom kosztów wyższy o 17,0 mln zł do okresu porównawczego. Wzrost spowodowany był głównie wyższymi kosztami energii elektrycznej.
- Koszty usług obcych wzrosły o 26,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku i wyniosły 86,4 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 15,6%. W ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 14,2% w strukturze kosztów i wyniosły 78,8 mln zł, tj. więcej o 14,7% w stosunku do okresu porównawczego.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 1,2 mln zł (2,6%) w stosunku do okresu porównawczego.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 3,0 mln zł względem porównawczego okresu 2022 roku i wyniosły 17,1 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pierwszym kwartale 2023 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 16,6 mln zł i był wyższy o 8,4 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku. Na wyższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wpływ miała otrzymana rekompensata w wysokości 18,1 mln zł w ramach programu „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 roku".

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszym kwartale 2023 roku osiągnęły poziom 8,3 mln zł i były o 4,4 mln zł wyższe niż w pierwszym kwartale 2022 roku. Na poziom kosztów wpływ miały m.in. wyższe koszty odsetek w związku z wyższym poziomem oprocentowania stóp procentowych.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W pierwszym kwartale 2023 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com Sp. z o.o., Elpis Sp. z o.o. w likwidacji, PCC BD Sp. z o.o. oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited wyniósł -0,3 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

Od początku 2023 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 140,5 mln zł, o 13,4% wyższy niż w okresie porównawczym. Głównym czynnikiem, który wpłynął na zysk netto w 2023 roku był lepszy wynik na działalności operacyjnej przede wszystkim w związku z bardzo dobrymi wynikami w segmencie Chloropochodne.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za 1 kwartał 2023 i 2022 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 472	7 459	-26,6%	134 488	135 572	-0,8%	2 425	2 649	-8,5%	45 492	30 773	47,8%	60 471	51 689	17,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	285 563	340 253	-16,1%	379 608	251 066	51,2%	53 136	60 565	-12,3%	22 083	15 934	38,6%	39 584	29 552	33,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	**291 035**	**347 712**	**-16,3%**	**514 096**	**386 638**	**33,0%**	**55 561**	**63 214**	**-12,1%**	**67 575**	**46 707**	**44,7%**	**100 055**	**81 241**	**23,2%**
EBITDA	**17 738**	**64 417**	**-72,5%**	**202 379**	**107 505**	**88,3%**	**8 999**	**20 608**	**-56,3%**	**12 061**	**14 572**	**-17,2%**	**(10 037)**	**9 420**	**-206,6%**
Marża EBITDA	6,1%	18,5%	-12,4 p.p.	39,4%	27,8%	11,6 p.p.	16,2%	32,6%	-16,4 p.p.	17,8%	31,2%	-13,4 p.p.	-10,0%	11,6%	-21,6 p.p.
Zysk/strata brutto	**10 916**	**57 523**	**-81,0%**	**185 051**	**91 322**	**102,6%**	**5 615**	**17 822**	**-68,5%**	**(10 087)**	**(4 988)**	**-102,2%**	**(17 854)**	**1 994**	**-995,4%**
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 549	3 939	-35,3%	5 815	5 788	0,5%	2 047	1 027	99,3%	28 726	23 871	20,3%	13 695	4 924	178,1%

Tabela 10 Wyniki segmentów w 1 kwartale 2023 r. i w 4 kwartale 2022 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IQ 2023	IVQ 2022	Zmiana	IQ 2023	IVQ 2022	Zmiana	IQ 2023	IVQ 2022	Zmiana	IQ 2023	IVQ 2022	Zmiana	IQ 2023	IVQ 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 472	5 211	5,0%	134 488	153 372	-12,3%	2 425	2 435	-0,4%	45 492	39 209	16,0%	60 471	66 263	-8,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	285 563	316 407	-9,7%	379 608	503 188	-24,6%	53 136	44 958	18,2%	22 083	19 379	14,0%	39 584	44 754	-11,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	**291 035**	**321 618**	**-9,5%**	**514 096**	**656 560**	**-21,7%**	**55 561**	**47 393**	**17,2%**	**67 575**	**58 588**	**15,3%**	**100 055**	**111 017**	**-9,9%**
EBITDA	**17 738**	**27 370**	**-35,2%**	**202 379**	**351 352**	**-42,4%**	**8 999**	**4 770**	**88,7%**	**12 061**	**(3 839)**	**414,2%**	**(10 037)**	**20 677**	**-148,5%**
Marża EBITDA	6,1%	8,5%	-2,4 p.p.	39,4%	53,5%	-14,1 p.p.	16,2%	10,1%	6,1 p.p.	17,8%	-6,6%	24,4 p.p.	-10,0%	18,6%	-28,6 p.p.
Zysk/strata brutto	**10 916**	**21 050**	**-48,1%**	**185 051**	**333 306**	**-44,5%**	**5 615**	**1 646**	**241,1%**	**(10 087)**	**(24 304)**	**58,5%**	**(17 854)**	**12 898**	**-238,4%**
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 549	3 296	-22,7%	5 815	9 245	-37,1%	2 047	2 620	-21,9%	28 726	23 600	21,7%	13 695	26 784	-48,9%

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	31.03.2023	31.12.2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 398,8	1 403,0	-0,3%
Wartości niematerialne	148,8	121,1	22,9%
Prawo do użytkowania aktywów	119,7	115,3	3,8%
Zapasy	204,2	222,5	-8,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	348,8	400,1	-12,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	628,2	528,4	18,9%
Pozostałe aktywa	208,2	102,0	104,1%
AKTYWA RAZEM	**3 056,7**	**2 892,4**	**5,7%**
Kapitał własny	1 683,7	1 543,1	9,1%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	462,6	483,3	-4,3%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	126,4	129,4	-2,3%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	192,1	159,6	20,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	220,0	236,6	-7,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	371,9	340,4	9,3%
PASYWA RAZEM	**3 056,7**	**2 892,4**	**5,7%**

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 27,7 mln zł poziom wartości niematerialnych związany z wyższymi cenami praw do emisji CO_2,
- niższy o 51,3 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług związany z niższym saldem należności od jednostek pozostałych,
- wyższy o 99,8 mln zł poziom środków pieniężnych ze względu na wzrost poziomu wygenerowanych przepływów pieniężnych na działalności operacyjnej,
- wyższy o 106,2 mln poziom pozostałych aktywów w związku z udzielonymi pożyczkami do jednostek powiązanych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 140,6 mln zł poziom kapitałów własnych w związku z wypracowanym wynikiem finansowym w pierwszym kwartale 2023 roku,
- wyższy o 32,5 mln zł poziom krótkoterminowych kredytów, pożyczek, obligacji i innych ze względu na zmianę klasyfikacji wynikającą ze zmiany terminu zapadalności zobowiązań z tytułu obligacji.

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w pierwszym kwartale 2023 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 244,7 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2022 roku oznacza to wzrost o 154,0%, czyli o 148,3 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -140,6 mln zł wobec -129,4 mln zł w porównywalnym okresie 2022 roku.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w pierwszym kwartale 2023 roku zamknęła się saldem w wysokości -4,3 mln zł w porównaniu do -24,9 mln zł analogicznego okresu 2022 roku. W 2023 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w pełni pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej. Ponadto wysokie wpływy z działalności operacyjnej spowodowały wzrost środków pieniężnych o 99,8 mln zł.

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 12 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	244 655	96 336	154,0%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(140 632)	(129 418)	8,7%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(4 262)	(24 855)	-82,9%
Przepływy pieniężne netto	**99 761**	**(57 937)**	**272,2%**
Środki pieniężne na początek okresu	528 448	322 208	64,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	628 209	264 271	137,7%

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 przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółek prowadzących działalność w tym samym sektorze co Grupa PCC Rokita. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PCC Rokita. Dane te powinny być rozpatrywanie łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy. PCC Rokita prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych) informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. PCC Rokita prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy PCC Rokita i w opinii Zarządu pozwala na optymalną ocenę osiąganych wyników finansowych. Wynikom nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Tabela 13 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-03.2023	01-03.2022	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	33,3%	33,5%	-0,2
Marża netto	18,0%	17,8%	0,2
Marża EBIT	23,4%	22,4%	1,0
Marża EBITDA	29,6%	29,2%	0,4
Rentowność majątku (ROA)	4,6%	4,9%	-0,3
Rentowność kapitału własnego (ROE)	8,3%	9,9%	-1,6
	31.03.2023	**31.12.2022**	**Zmiana**
Bieżąca płynność finansowa	2,0	1,9	0,1
Szybka płynność finansowa	1,7	1,5	0,2
Szybkość inkasa należności	46	41	5
Szybkość spłaty zobowiązań	33	35	-2
Szybkość obrotu zapasami	37	35	2
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	44,9%	46,6%	-1,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	21,4%	22,2%	-0,8 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	0,8	0,9	-0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,3	1,3	0,0
Dług netto / EBITDA	0,0	0,1	-0,1

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej za okres ustalony zgodnie z MSSF tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
EBITDA	Zysk lub strata netto za okres ustalony zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych / 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
Dług netto / EBITDA	(Kredyty i pozostałe zadłużenie + Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy)

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	31.03.2023	31.12.2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	628 209	528 448
B. Płynność	**628 209**	**528 448**
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	86 090	78 603
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	106 028	81 009
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	**192 118**	**159 612**
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	**(436 091)**	**(368 836)**
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	388 424	384 222
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	74 169	99 110
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	**462 592**	483 332
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	**26 501**	114 495

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 3 miesiące

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	01-03.2023	01-03.2022
Zysk netto	**140 542**	**123 884**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	33 281	29 244
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	48 833	47 461
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(173)	(17)
[+] Koszty finansowe	8 299	3 856
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	252	(585)
[=] EBITDA	**231 034**	**203 843**

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	04.2022-03.2023	04.2021-03.2022
Zysk netto	**691 743**	**471 672**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	142 667	59 208
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	186 478	174 268
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(1 411)	18 210
[+] Koszty finansowe	26 523	20 279
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(2 726)	(5 137)
[=] EBITDA	**1 043 275**	**738 500**

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 3 miesiące

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	01-03.2023	01-03.2022 *)
Zysk netto	**134 397**	**114 455**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	31 615	26 966
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	46 882	45 709
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(163)	13
[+] Koszty finansowe	7 730	3 388
[=] EBITDA	**220 461**	**190 531**

*) Dane przekształcone w wyniku połączenia Spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.

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 pierwszy kwartał 2023 roku takie jak: marża netto, marża EBIT oraz marża EBITDA osiągnęły poziomy wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej w pierwszym kwartale 2023 roku osiągnęły poziomy wyższe 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 pierwszego kwartału 2023 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wyniósł 26,5 mln zł, natomiast EBITDA za okres 12 miesięcy wyniosła 1 043,3 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec pierwszego kwartału 2023 roku wyniósł 0,0. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec pierwszego kwartału 2023 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością. Wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o 139,5 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym roku dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 244,7 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 pośredników skutków wojny w Ukrainie zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenku etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta ma przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

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

Równolegle wojna w Ukrainie wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut i destabilizuje 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.

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

Ostatnie 3 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.

Po rozpoczęciu wojny w Ukrainie polski złoty jako waluta kraju znajdującego się w pobliżu obszaru działań wojennych zaczęła tracić 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 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 i następnie oscylował średnio w okolicach kursu 4,7 do marca 2023 roku z odchyleniem około 0,05. Od początku kwietnia 2023 złoty zaczął się umacniać i kurs zaczął spadać w kierunku poziomu 4,5.

Ryzyko i 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 w Ukrainie, wahania kursów walut w nadchodzącym czasie mogą być nieprzewidywalne, w tym nie wykluczone, że bardzo duże.

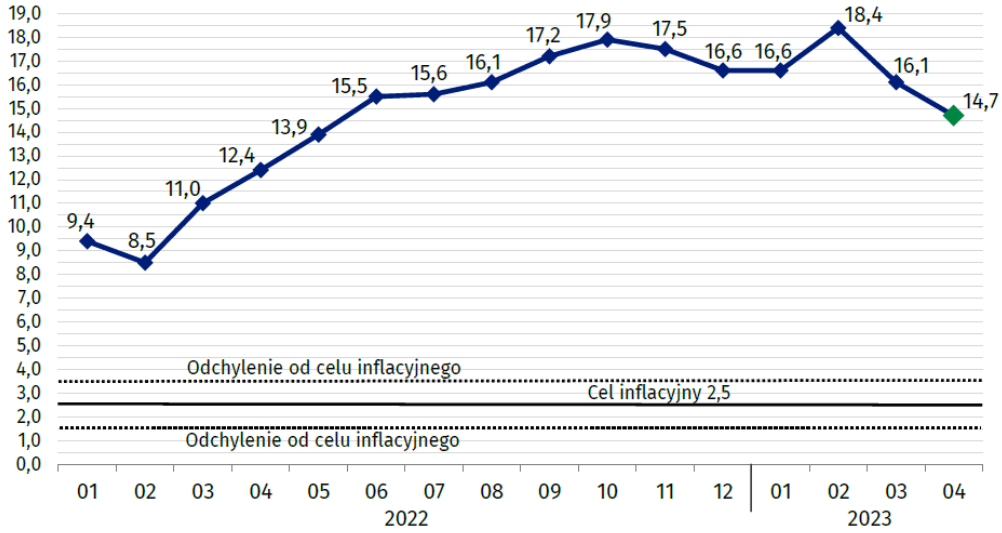
Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami
Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają: stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Według opracowania GUS Informacja Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB według kwartałów za lata 2021-2022 " opublikowanego 20 kwietnia 2023 roku, „według ostatecznego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2021 r. zwiększył się realnie o 6,9% w porównaniu z 2020 r., wobec wcześniej opublikowanego wzrostu o 6,8%. W 2022 r. PKB wzrosło realnie o 5,1%, wobec wcześniej publikowanego wzrostu o 4,9%".

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 10 marca 2023 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD", prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniesie 0,9%. Względem ostatniej publikacji z listopada 2022 r., prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2023 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 0,7%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 2,1% oraz w 2025 roku na poziomie 3,1% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z listopada 2022 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku na poziomie nieco niższym - 2,0%. Prognoza na 2025 rok nie uległa zmianie. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych kwartałach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. „silne negatywne szoki podażowe, w tym szok surowcowy, wzmocniony przez skutki agresji Rosji na Ukrainę", „wyraźne spowolnienie aktywności gospodarczej za granicą" oraz „dotychczasowe podwyżki stóp procentowych NBP".

Zgodnie z publikacją GUS z 28 kwietnia 2023 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2023 r. "ceny towarów i usług konsumpcyjnych według szybkiego szacunku w kwietniu 2023 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 14,7% (wskaźnik cen 114,7), a w stosunku do poprzedniego miesiąca wzrosły o 0,7% (wskaźnik cen 100,7)".

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 10 marca 2023 r., powinna ukształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2023 r. 11,9%, co oznacza poziom wyraźnie wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2024 r. ma wynieść 5,7%, a w 2025 r. 3,5%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2023 i 2024 w porównaniu do poprzedniej projekcji z listopada 2022, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 13,1% i 5,9%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. „wygasanie czynników podwyższających inflację w poprzednich latach", „rządowe działania osłonowe, w tym: zamrożenie cen gazu, maksymalne ceny energii elektrycznej, ustawowe ograniczenie wzrostu taryf za ciepło w 2023 r., utrzymanie obniżonych stawek podatku VAT na żywność" oraz „zwiększona persystencja inflacji (podwyższone oczekiwania inflacyjne przekładające się na silniejszą presję płacową, zwiększona akceptacja dla wzrostu cen)".

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę toczącą się wojnę w Ukrainie oraz nadal trwający stan zagrożenia epidemicznego związanego z COVID-19, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnią informacja po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) z dnia 10 maja 2023 r.:

„Koniunktura w gospodarce światowej – mimo poprawy części wskaźników w ostatnich miesiącach – pozostaje osłabiona. W strefie euro roczna dynamika PKB w I kw. br. dalej się obniżała, a prognozy sygnalizują, że wzrost gospodarczy w bieżącym roku będzie niski. Jednocześnie utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw aktywności gospodarczej na świecie, w tym w związku z napięciami w sektorze bankowym w Stanach Zjednoczonych.

Inflacja na świecie się obniża. W większości gospodarek nadal jest ona jednak wysoka, do czego przyczyniają się wtórne efekty wcześniejszych szoków podażowych, w tym na rynku energii, a także czynniki popytowe i rosnące koszty pracy. Jednak spadek cen wielu surowców wraz z ustąpieniem napięć w globalnych łańcuchach dostaw ogranicza presję cenową. Jest to widoczne w systematycznie obniżającej się dynamice cen produkcji. Jednocześnie inflacja bazowa pozostaje wysoka.

Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych i Europejski Bank Centralny w maju 2023 r. podwyższyły stopy procentowe. Z kolei banki centralne w Europie Środkowo-Wschodniej – po wcześniejszym silnym zacieśnieniu polityki pieniężnej – utrzymują stopy procentowe bez zmian. W warunkach osłabienia wzrostu gospodarczego na świecie, również w Polsce następuje spowolnienie aktywności. Sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w marcu 2023 r. obniżyły się w ujęciu rocznym. Mimo spowolnienia aktywności gospodarczej utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie. Liczba pracujących pozostaje przy tym wysoka, choć roczny wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw wyhamowuje. Inflacja CPI w kwietniu 2023 r. – według szybkiego szacunku GUS – obniżyła się do 14,7% r/r po spadku w marcu do 16,1% r/r. Do niższej inflacji w ujęciu rok do roku przyczynił się wyraźny spadek rocznej dynamiki cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz – w mniejszym stopniu – obniżenie się rocznej dynamiki cen energii.

Jednocześnie na poziom inflacji – pomimo słabnącej dynamiki popytu – wciąż oddziaływało przenoszenie na ceny dóbr konsumpcyjnych istotnego wzrostu kosztów, związanego z wcześniejszym silnym wzrostem cen surowców na rynkach światowych i zaburzeniami w globalnych łańcuchach dostaw. W dalszym ciągu obniżają się jednak ceny surowców oraz inflacja PPI, co sygnalizuje stopniowe osłabianie się zewnętrznych szoków podażowych. Wraz z osłabieniem aktywności gospodarczej będzie to oddziaływać w kierunku obniżenia krajowej dynamiki cen dóbr konsumpcyjnych w kolejnych kwartałach. Rada ocenia, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki wraz ze spadkiem cen surowców będzie nadal wpływać ograniczająco na globalną inflację, co oddziaływać będzie również w kierunku niższej dynamiki cen w Polsce. Do spadku krajowej inflacji będzie się przyczyniać osłabienie tempa wzrostu PKB, w tym konsumpcji, następujące w warunkach istotnego obniżenia dynamiki kredytu. W efekcie Rada ocenia, że dokonane wcześniej silne zacieśnienie polityki pieniężnej NBP będzie prowadzić do obniżania się inflacji w Polsce w kierunku celu inflacyjnego NBP. Jednocześnie ze względu na skalę i trwałość oddziaływania wcześniejszych szoków, które pozostają poza wpływem krajowej polityki pieniężnej, powrót inflacji do celu inflacyjnego NBP będzie następował stopniowo. Szybszemu obniżaniu inflacji sprzyjałoby umocnienie złotego, które w ocenie Rady byłoby spójne z fundamentami polskiej gospodarki.

Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej."

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 9-10 maja 2023 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmienionym poziomie, które zostały ustalone na posiedzeniu w dniu 7 września 2022 r. na następujących poziomach:

- stopa referencyjna 6,75%
- stopa lombardowa 7,25%;
- stopa depozytowa 6,25%;
- stopa redyskontowa weksli 6,80%;
- stopa dyskontowa weksli 6,85%.

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

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i pożyczek opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym oprocentowaniu. Dzięki zróżnicowanym formom finansowania oraz dążeniu do wydłużania 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 w istotnej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej, nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych.

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

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

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma trwająca wojna w Ukrainie oraz pandemia. Rozwój zagrożeń, a także podejmowane działania mające na celu eliminacje 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 wymagające otoczenie Grupy, w tym mogące 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 wspólnikami 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, Grupie, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w szczególności 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 umacnia swoją pozycję rynkową i poprawia 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 2023 r., w związku z czym objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami nie są wymagane.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo.

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

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

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć 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 ich wpływ na swoją działalność.

Informacje dotyczące wpływu czynników zewnętrzne na działalność Grupy PCC Rokita zostały przedstawione w punkcie 8.6 niniejszego raportu.

9. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

9.1. Znaczące umowy i zdarzenia

Rekomendacje organów Spółki w sprawie podziału jednostkowego zysku netto za 2022 r.
W dniu 20 marca 2023 r. Zarząd oraz Rada Nadzorcza PCC Rokita podjęły uchwały w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2022 w kwocie 620 877 780,39 zł.

Zgodnie z ww. uchwałami zarekomendowany został następujący podział zysku za 2022 r.:

– kwota 428 235 681,00 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 21,57 PLN na jedną akcję,

– kwota 192 642 099,39 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

9.2. Inne zdarzenia

Połączenie PCC Rokita S.A. z PCC PU Sp. z o.o.
Dnia 2 stycznia 2023 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS połączenie PCC Rokita S.A. z PCC PU Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie na PCC Rokita całego majątku Spółki Przejmowanej (połączenie przez przejęcie) w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH. Spółka PCC PU Sp. z o.o. wykreślona zostanie z rejestru przedsiębiorców KRS z urzędu, bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. Podstawa połączenia były decyzje Walnego Zgromadzenia PCC Rokita S.A. i Zgromadzenia Wspólników PCC PU Sp. z o.o., które w dniu 8 listopada 2022 roku podjęły uchwały w przedmiocie połączenia PCC Rokita S.A. ze spółką PCC PU Sp. z o.o.

Wsparcie z programu dla sektorów energochłonnych
PCC Rokita SA uzyskała pomoc w ramach programu rządowego pod nazwą: „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r."

Umowa nr 0119/REK/2023 o udzielenie pomocy została podpisana 9 marca 2023 r. PCC Rokita zgodnie z zawartą umową otrzymała wsparcie w wysokości wnioskowanej kwoty, tj. 18 050 119,02 PLN.

9.3. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje
W pierwszym kwartale 2023 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 wierzytelności 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.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 11.3.32 niniejszego raportu.

10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak, np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyk obejmuje wszystkie przyszłe wydarzenia oraz możliwe wewnętrzne i zewnętrzne następstwa, które mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięcie oczekiwanych rezultatów przedsiębiorstwa lub powodują odchylenia od oczekiwanych stanów. Zgodnie z metodyką stosowaną przez Spółkę, klasyfikuje się stopień ryzyka w podziale na niskie, średnie oraz wysokie w oparciu o ocenę prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia oraz jego skutków na działalność Grupy PCC Rokita.

Z uwagi na m.in. niezmiernie 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, w tym podatkowe 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. Dlatego niniejszego Raportu nie należy traktować 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, poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie mogą wystąpić w jej działalności. Należy zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

Polisy ubezpieczeniowe Grupy obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

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 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, posiadanym mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest

gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 250 000 000 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 270 000 000 zł.

Pozostałe spółki z Grupy PCC Rokita posiadają zawarte polisy w dwóch głównych segmentach, tj. 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 i 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 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 wielu obszarach regulacjom prawnym. Obecne otoczenie prawne cechuje się znaczną dynamiką oraz coraz większą nieprzewidywalnością. Dodatkowo, Grupa PCC Rokita zauważa negatywny trend skracania okresów vacatio legis, co często wymusza znaczną intensyfikację prac w celu szybkiego dostosowania się do zmieniającego się otoczenia prawnego. Dodatkowo, 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, do którego przepisów Grupa PCC Rokita musi się dostosować są regulacje sankcyjne poszczególnych krajów obcych (w szczególności USA), które podlegają stałym zmianom.

Zgodność z przepisami prawa wymaga nie tylko podążania za ich literalnym brzmieniem, ale również dokonywania permanentnej wykładni przepisów, która również ulega zmianie z czasem. Dlatego też konieczne jest stałe monitorowanie i adaptowanie do bieżącej treści i wykładni przepisów prawa. W tym celu Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami korzystając zarówno z wewnętrznych zasobów jak i zewnętrznych doradców. System wypracowany w Grupie PCC Rokita, jak każdy nie gwarantuje jednak absolutnej pewności co do całkowitej zgodności z każdym elementem porządku prawnego. Grupa PCC Rokita podejmuje jednak wszelkie racjonalne i możliwe działania, aby taką zgodność zapewnić.

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 jej wynik finansowy.

Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych, w szczególności podatkowych oraz w zakresie pomocy publicznej
Częste zmiany przepisów oraz 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 polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy 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 perspektywy 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.

Także polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób 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 popełnienia błędu w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita oraz ich sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych Dynamicznie zmieniają się także przepisy na gruncie podatku VAT, podatku akcyzowego, czy w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia 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 podatkowego w razie ewentualnej kontroli.

Wobec wielu 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. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowanych jest szereg inicjatyw nowelizujących czy doprecyzowujących brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich rozumienia. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej stanowiących tzw. „soft-law" czy niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco śledzi i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniami, czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz na poziomie średnim w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Powyższa ocena nie wynika z zaistniałej i zidentyfikowanej niezgodności i jej konsekwencji, ale z potencjalnie negatywnego wpływu braku takiej zgodności na działalność Grupy PCC Rokita.

Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, zasięgają konsultacji i opinii u zewnętrznych doradców, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnioskują 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 pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi 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 negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych dotyczących korzystania ze środowiska

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością mogącą zawsze znacząco oddziaływać na środowisko naturalne. 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 musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień publikacji Sprawozdania, spółki Grupy dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED 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,
- 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 tzw. konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W przypadku instalacji Spółki, zastosowanie ma siedem z dotychczas opublikowanych dokumentów. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Grupy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów pięciu konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. W przypadku konkluzji dotyczących spalania odpadów Spółka jest w trakcie weryfikacji pod kątem spełnienia wymagań konkluzji przez spalarnię odpadów ciekłych. Natomiast w przypadku konkluzji dotyczących emisji przemysłowych, które zostały wydane 6 grudnia 2022 roku, przeprowadzona zostanie weryfikacja spełnienia ich wymagań przez poszczególne instalacje.

Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie zmianie, to ewentualnej aktualizacji konkluzji BAT można oczekiwać około 2025 roku, natomiast terminem spełnienia warunków konkluzji byłby termin około roku 2030. Jednocześnie możliwe jest ukazanie się nowych konkluzji BAT, które będą dotyczyć instalacji spółek Grupy PCC Rokita, w związku z czym PCC Rokita będzie musiała podjąć działania dostosowawcze angażując określone zasoby ludzkie oraz kapitał. Ponadto, z uwagi na trwający od kwietnia 2022 roku proces nowelizacji Dyrektywy IED, nie można wykluczyć zaostrzenia podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy PCC Rokita 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) i CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) mogą spowodować zaostrzenie podejścia do możliwości stosowania i produkcji niektórych substancji chemicznych. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. 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 proces zmiany zakończy się w 2023 roku. Ponadto, w związku ze skażeniem rzeki Odry latem 2022, Spółka identyfikuje dodatkowy czynnik ryzyka, jakim są działania organów ochrony środowiska zmierzające do poprawy jakości wody w rzece, w szczególności do obniżenia zasolenia. Ministerstwo Infrastruktury poinformowało Spółkę, ze w najbliższym czasie odbędą się publiczne konsultacji projektowanych zmian w przepisach na poziomie ustawowym, które mają zapobiegać podobnym kryzysom jak tak ten, który miał miejsce na rzece Odrze latem 2022 r. Ponadto Ministerstwo Infrastruktury wraz z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie utworzyło system alertów na rzece Odrze i Wiśle, informujący o niskich stanach wód. System zakłada informowanie podmiotów uprawnionych do odprowadzania ścieków o podwyższonym zasoleniu, zlokalizowanych w dorzeczach

Odry i Wisły, o okresach suszy hydrologicznej , podczas której przepływy na rzece są niewystarczające do pokrycia zapotrzebowania na wodę (uniemożliwiają wprowadzanie całego dopuszczalnego ładunku zanieczyszczeń). Działania te w powiązaniu z planowanymi zmianami prawa mogą skutkować koniecznością spełnienia dodatkowych obowiązków lub ograniczeniami w zakresie korzystania z tego zasobu, czasowych ograniczeń lub zakazów zrzutu zasolonych ścieków, co może przełożyć się na dodatkowe koszty, okresowe ograniczenie działalności wytwórni a nawet w najgorszym wypadku zaprzestanie produkcji w danej technologii i tym samym może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

PCC Rokita na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, dzięki czemu jakość ścieków odprowadzanych do Odry odpowiada w pełni warunkom ustalonym w posiadanym przez Spółkę pozwoleniu wodnoprawnym. Termin ważności pozwolenia upływa w 2024 roku, dlatego też PCC Rokita drugiej połowie 2023 roku rozpocznie przygotowania do opracowania stosownej dokumentacji w celu uzyskania nowego pozwolenia wodnoprawnego z odpowiednim wyprzedzeniem.

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku. 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.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. W opinii Spółki, w perspektywie najbliższych kilku lat nie należy oczekiwać zmian legislacyjnych konkluzji BAT, które dotyczą działalności PCC Rokita. Niemniej jednak ryzykiem dla Grupy są nowe konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora działalności PCC Rokita oraz zaostrzenie podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT w trwającym procesie nowelizacji Dyrektywy IED. Ryzykiem dla Grupy w przyszłości może być także konieczność dostosowania się do nowych obowiązków i ograniczeń wynikających z Europejskiego Zielonego Ładu oraz nowelizacji przepisów w zakresie REACH i CLP. Ponadto należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zaostrzyć normy emisyjne ustalone w konkluzjach BAT lub innych przepisach unijnych. Ewentualne zaostrzenie przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska skutkować może 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.

W związku z zaistniałą w 2022 r. sytuacją na rzece Odrze tj. zaobserwowaniem zjawiska śniętych ryb, organy administracji publicznej uczestniczące w procesie inwestycyjnym na etapie wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach w sposób szczególny 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.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska. W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Dokonane zostały przeglądy obecnej technologii i wykorzystywanych środków pomocniczych mogących powodować powstawanie odpadów. W wyniku przeglądu dokonano szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych. Z kolei w zakresie zarządzania odpadami stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. 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). Monitorowane są również miejsca magazynowania odpadów, które spełniają wymagania Ministra Klimatu z dnia 11 września 2020 w sprawie szczegółowych wymogów dla magazynowania odpadów. Dodatkowo Spółka prowadzi bieżącą analizę rynku zagospodarowania odpadów a wybór wykonawcy usługi zagospodarowania odpadów poprzedzony jest wnikliwą kontrolą zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami minimalizującymi ryzyko oddania odpadów podmiotowi o wątpliwej reputacji.

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 administracji skarbowej. 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 wciąż zmianom, w tym rozszerzeniu, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest w tym obszarze jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, że transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita 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 podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowych obciążeń podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałoby 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 ponownie skorzystała z możliwości zawarcia tzw. uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do transakcji kontrolowanych i wystąpiła w grudniu 2020 r. do Krajowej Administracji Skarbowej z wnioskami o zawarcie uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do wybranych transakcji, zasadniczo transakcji towarowych realizowanych pomiędzy spółkami w Grupie PCC. W odpowiedzi na złożone wnioski, w I połowie 2022 r. PCC Rokita otrzymała decyzje w zakresie zawarcia uprzednich porozumień cenowych potwierdzających rynkowy sposób wyceny wypracowany w Grupie PCC i opisany w złożonych wnioskach. Pod względem ochrony, którą zapewnia uzyskana Decyzja w zakresie zawarcia uprzedniego porozumienia celowego, kluczowe są Decyzje dotyczące transakcji towarowych, w szczególności transakcji sprzedaży wyrobów Producenta do dalszej produkcji. Okres, którego dotyczą uzyskane Decyzje w zakresie uprzedniego porozumienia cenowego, wynosi 5 lat, licząc od 2020 roku.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki z Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami. 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.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu zmniejszania negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka korzysta z usług doświadczonego zespołu radców prawnych i adwokatów wewnętrznych oraz zewnętrznych, monitoruje przepisy prawa i zgodność prowadzonej działalności z regulacjami prawnymi. Również posiadanie w ramach Grupy działu podatków, własnego działu ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej i zatrudnianie wykwalifikowanej kadry minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Przykładem postępowania sądowego związanego z prowadzoną przez PCC Rokita działalnością jest postępowanie dotyczące roszczenia wobec Spółki zgłoszonego przez firmę HH Technology Corp., 500 Cummings Center STE 3470 Beverly, MA 01915, Stany Zjednoczone Ameryki (dalej: „HH Technology").

W dniu 3 października 2019 r. PCC Rokita otrzymała od pełnomocnika Spółki informację, iż do Sądu Okręgowego we Wrocławiu został złożony pozew przez HH Technology Corp. (dalej: „Pozew"). Przedmiotem żądania Pozwu było między innymi: (i) nakazanie PCC Rokita zaniechania naruszania zastrzeżeń patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylatów i urządzenie do realizacji tego sposobu" (dalej: „Patent"), w tym w szczególności zakazanie PCC Rokita oferowania i wprowadzania do obrotu alkoksylatów opartych na alkoholach tłuszczowych (dalej: „Alkoksylaty") oraz nakazanie PCC Rokita wycofania z obrotu Alkoksylatów lub produktów powstałych przy wykorzystaniu tych Alkoksylatów (ii) zapłata niesprecyzowanego kwotowo odszkodowania z tytułu rzekomego naruszenia Patentu. Potencjalnie zasądzenie takiego powództwa mogłoby mieć istotny negatywny skutek, szczególnie na wynik biznesu poliolowego, ale też na wynik całej Spółki. Aktualnie ww. postępowanie sądowe jest zawieszone i nie są podejmowane w jego ramach żadne działania.

PCC Rokita od początku podjęła aktywną obronę w sprawie. W pierwszej kolejności dokonała analizy zasadności roszczeń HH Technology oraz podstaw unieważnienia samego Patentu. W tym celu PCC Rokita uzyskała kilka, spójnych opinii sporządzonych zarówno przez współpracujące z nią kancelarie prawne jak i kancelarie rzeczników patentowych, wskazujących na istnienie takich podstaw. Na tej podstawie, PCC Rokita przedstawiła merytoryczną obronę w sprawie sądowej oraz złożyła wniosek o unieważnienie Patentu w Urzędzie Patentowym RP. Postępowanie przed Urzędem Patentowym jest w toku. W przypadku unieważnienia Patentu HH Technology utraci możliwość kierowania przeciwko PCC Rokita roszczeń z tytułu jego rzekomego naruszenia tak teraz jak i w przyszłości.

10.2. Ryzyka operacyjne

Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej, brak ciągłości produkcji

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA oraz 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. W związku z tym, co do zasady, jest obarczona 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 o Ochronie Środowiska, PCC Rokita została zaliczona do zakładów stwarzających duże ryzyko 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 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 pandemie.

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie PCC Rokita są między innymi: chlor, tlen, propylen, tlenek etylenu, tlenek propylenu czy wodór. W przypadku Spółki awaria przemysłowa może mieć postać pożaru, wybuchu oraz wycieku mediów procesowych.

W razie wystąpienia pożaru szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania instalacji PCC Rokita na sąsiadujące instalacje parku przemysłowego, głównie ze względu na możliwość wystąpienia chmury toksycznych gazów (np. chloru).

Wybuch stanowi dla PCC Rokita szczególne zagrożenie w przypadku pożaru zbiorników magazynowych lub urządzeń procesowych zawierających łatwopalne 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. przelanie cysterny) lub wystąpienia stanów awaryjnych (np. w sytuacji wystąpienia nieszczelności armatury procesowej). W PCC Rokita najbardziej niebezpieczne są wycieki wodoru, 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 wyciek 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 pary 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 Spółkę 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.

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 Sp. z o.o. 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 palne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez niego strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników PCC Rokita.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa działające na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. 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.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Czynnikami ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m. in. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesny system zraszaczy uruchamianych automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są skonfigurowane z urządzeniami straży pożarnej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

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. W wielu przypadkach są to urządzenia gotowe do zamontowania natychmiast, przez co ewentualny przestój skraca się do kilku dni.

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. Wybuch wojny w Ukrainie oraz wprowadzane przez Unię Europejską sankcje gospodarcze w zakresie importu paliw kopalnych z Rosji, a także działania odwetowe podejmowane przez Rosję wpłynęły na istotne pogorszenie się dostępności tych paliw na rynku europejskim, windując jednocześnie ich ceny do niespotykanych dotąd poziomów. W sytuacji utrzymywania się tych warunków w przyszłości lub ich dalszego pogorszenia, zagrożeniem dla Spółki będą przerwy w dostawach energii elektrycznej od głównego dostawcy oraz niemożliwość zastąpienia tych dostaw – z racji ogólnokrajowego charakteru problemu - poprzez zakupy od innych podmiotów. Będzie to miało bezpośredni wpływ na możliwość utrzymania przez Spółkę ciągłości produkcji w szczególności w obszarze segmentu Chloropochodnych.

Ponadto, 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 i pary technologicznej produkuje także energię elektryczną, przy czym udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi obecnie około 16% całkowitego zapotrzebowania Spółki na to medium energetyczne. Paliwem wykorzystywanym w elektrociepłowni jest głównie węgiel kamienny i w związku ze znacznymi podwyżkami cen wywołanymi przez zakłócenia w dostawach surowców energetycznych z Rosji, Spółka obserwuje istotne podwyższenie kosztu wytworzenia energii w ramach własnej działalności. Zaprzestanie dostaw węgla i ograniczenie w dostawach gazu z Rosji może spowodować czasowe niedobory w całej Europie, co może przełożyć się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności tego surowca. Celem jak najlepszego zabezpieczenia rezerw węgla, Spółka podejmuje działania polegające przede wszystkim na realizowaniu dodatkowych zakupów i tworzeniu własnych zapasów węgla.

Dodatkowo, aby ograniczyć ryzyko związane z nieprzerwanymi dostawami mediów energetycznych, Spółka wprowadza środki zapobiegawcze w postaci wdrożonego certyfikowanego systemu zarządzania energią według ISO 50001, obowiązującej Procedury Systemu Zarządzania Energią, a także prowadzi działania w zakresie zabezpieczenia kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu oraz azotu. Grupa na bieżąco prowadzi inwestycje wspierające zabezpieczanie w dostęp do kluczowych mediów energetycznych, w tym związane z modernizacją stacji i sieci elektroenergetycznych, a także rozważa potencjalne możliwości rozwoju w kierunku zabezpieczenia potrzeb energetycznych w kolejnych latach (m.in. w postaci inwestycji we własne źródła energii odnawialnej).

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmaga się z utrzymującymi się wysokimi cenami energii elektrycznej. W pierwszym kwartale 2023 roku ceny energii elektrycznej na rynku energii elektrycznej były wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny na Ukrainie. Głównymi przyczynami takiej sytuacji był wzrost cen podstawowych paliw w tym gazu i węgla oraz wzrost cen uprawnień do emisji CO_2. Trend utrzymuje się we wszystkich krajach Europy.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona jest od różnych czynników, m.in. od (i) poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, (ii) wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o rekompensaty, (iii) poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też (iv) poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO_2. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji dwutlenku węgla zostały przyznane po raz pierwszy w 2020 roku Wdrożone rozwiązanie jest wsparciem dla przedsiębiorstw energochłonnych, jednak w przypadku Spółki nie rekompensuje ono w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej.

Ponadto w I kwartale 2023 r. PCC Rokita SA uzyskała pomoc w ramach programu rządowego pod nazwą: „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r." Umowa nr 0119/REK/2023 o udzielenie pomocy została podpisana 9 marca 2023 r. PCC Rokita zgodnie z zawartą umową otrzymała wsparcie w wysokości wnioskowanej kwoty, tj. 18 050 119,02 PLN.

Ważnym elementem obniżenia kosztów zakupu energii elektrycznej jest obniżenie poziomu opłaty mocowej dla sektorów energochłonnych tzw. reparametryzacja. W dniu 1 września 2021 roku weszła w życie ustawa o rynku mocy, na podstawie której Spółka od 1 października 2021 roku zaczęła korzystać z reparametryzacji. Obniżenie opłaty mocowej dla Spółki zależy od spełnienia szeregu warunków. Spółka od wprowadzenia tego rozwiązania korzystała z maksymalnego poziomu redukcji tj. 83% wartości opłaty mocowej.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, dzień). Energię zużywaną do procesów w I kwartale 2023 roku Spółka zakupywała w trakcie około ostatnich dwóch lat. Spółka kontynuuje zakupy energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany. Z uwagi na dużą zmienność cen energii elektrycznej i tylko częściowe pokrycie zapotrzebowania na energię elektryczną zakupami realizowanymi w okresie sprzed podwyżek, nie można wykluczyć, iż w 2023 roku koszty energii elektrycznej będą wyższe niż dotychczas.

Stopień ryzyka związanego z bezpieczeństwem energetycznym oraz wzrostem kosztów energii elektrycznej został oceny na poziomie wysokim, gdyż w razie braku dostaw energii elektrycznej lub wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów w zakładzie Spółki może zostać zakłócona. 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 bezpieczeństwo energetyczne Spółki i całego parku przemysłowego m.in. modernizacja głównych stacji elektroenergetycznych.

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 CO_2.

W pierwszym kwartale 2023 r. na rynku uprawnień do emisji CO_2 wystąpiła zmienność cen w zakresie 77-101 €/EUA, średnia cena po 3 miesiącach br. to poziom 89,9 €/EUA, przy 81,2 €/EUA w poprzednim roku.

Wzrost ceny uprawnień przekłada się bezpośrednio na cenę energii elektrycznej powodując niespotykany dotąd wzrost jej ceny. Wpływ sytuacji na rynku energii elektrycznej na Spółkę jest dwojaki, raz jako na podmiot z działalnością energochłonną, dwa jako na emitenta dwutlenku węgla (CO_2) w związku z posiadaniem własnej elektrociepłowni i statusem uczestnika wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO_2 (EU ETS). Głównym czynnikiem wpływającym na cały sektor energetyczny, a co za tym idzie również na poziom cen uprawnień do emisji CO_2, jest wojna w Ukrainie, a dodatkowym - planowana 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 na długo przed 2030 rokiem.

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

Prawa do emisji CO_2 (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 CO_2).

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 przyznanych 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 CO_2 dla instalacji PCC Rokita SA na lata 2021-2025.

W kwietniu 2022 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 2022 r.

Emisja CO_2 w roku 2022 wyniosła 194 211 $MgCO_2$. W marcu 2023 r. raport roczny emisji, raport poziomu działalności i sprawozdania z weryfikacji przedłożono w ustawowym terminie. Raporty zostały zatwierdzone przez KOBIZE a proces umorzenia uprawnień na rachunku nastąpił z końcem kwietnia 2023 r.

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka nabyła 36 000 szt. jednostek EUA. Na koniec marca 2023 r. Spółka posiadała na rachunku 293 029 szt. jednostek EUA. W kwietniu 2023 roku Spółka otrzymała darmowe uprawnienia dla roku 2023 w ilości 42 214 szt. jednostek EUA. Aktualnie Spółka ma w dużej części zabezpieczone potrzeby rozliczeniowe emisji CO_2 w zakresie posiadanych uprawnień EUA .

Ilość przyznawanych bezpłatnie uprawnień jest i będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływa to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednocześnie na dzień publikacji Sprawozdania nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości. Zakupy jednostek EUA prowadzone są przez PCC Rokita od 2017 roku, a przyjęta strategia zakłada utrzymywanie bezpiecznej, około kilkumiesięcznej, nadwyżki posiadanych uprawnień na kolejne okresy. Ryzyko dotyczy możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Spółkę w najbliższych latach, a także ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie 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.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

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.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące dostosowywanie zapleczy magazynowych do planów produkcyjnych i sprzedażowych w ramach prowadzonych inwestycji, uwzględniając wymagania prawne, klientów oraz ubezpieczyciela. Dodatkowo Spółka na bieżąco monitoruje minimalne stany zapasów kluczowych surowców.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych
W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa Grupy Kapitałowa PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Grupie w pierwszym kwartale 2023 r. nie stwierdzono chorób zawodowych, nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy ani nie odnotowano 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 kontrole bhp,
- ocena nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badania profilaktyczne pracowników,

– dodatkowe szkolenia z zakresu bezpiecznych metod pracy.

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.

Spółka posiada po jednym głównym dostawcy m.in. dla tlenku 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.

W zakresie tlenku propylenu potrzebnego do wytwarzania polioli dostawcą Kompleksu Polioli jest Kompleks Chlorowy. 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 tlenku propylenu bądź w najgorszym wypadku zaprzestanie 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 logistyczne wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym.

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

W razie wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych produktów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły oraz że dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców 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 wielkość 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 wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw, co będzie miało szczególne znaczenie dla Grupy w przypadku surowców petrochemicznych oraz fosforu. Tlenek etylenu oraz propylen są pochodnymi ropy naftowej, dlatego w razie ewentualnego całkowitego zaprzestania dostaw ropy naftowej z Rosji do Europy, na rynku mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. W związku z taką sytuacją Grupa narażona będzie na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości części produkcji, co w obydwu scenariuszach przełoży się negatywnie na wyniki finansowe Grupy, a w skrajnych przypadkach może nawet doprowadzić do zerwania kontraktów przez niektórych odbiorców. W 2021 roku wartość bezpośrednich zakupów surowców z Rosji zrealizowanych na potrzeby Grupy wyniosła 6% kosztów zużycia materiałów i energii, natomiast w 2022 roku było to 0,6% kosztów zużycia materiałów i energii. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż pewna część europejskich producentów tlenku etylenu wytwarzanego z etylenu może zaopatrywać się w surowiec potrzebny do produkcji etylenu pochodzący częściowo z Rosji. PCC Rokita nie posiada szczegółowej wiedzy o źródłach dostaw swoich dostawców, a tym bardziej o proporcjach ich zakupów z kierunku rosyjskiego oraz innych kierunków. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenku etylenu od PKN Orlen, byłby w stanie prawdopodobnie zastąpić około połowy dostaw tego surowca realizowanych obecnie 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 tlenku etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez PCC Rokita. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Podobna sytuacja może wystąpić w zakresie propylenu, kluczowego surowca do produkcji tlenku propylenu. Propylen w części dostarczany jest również przez PKN Orlen, a w części od dostawców z innych krajów Europy. Sytuacja taka wpłynie negatywnie na płynność finansową Spółki i może spowodować obniżenie jej zdolności w zakresie wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych jak i planowanych do wyemitowania w przyszłości obligacji.

Analizując ryzyko dostępności surowców w świetle trwającej wojny w Ukrainie, Grupa identyfikuje dodatkowy nowy czynnik ryzyka, jakim jest przestrzeganie sankcji

gospodarczych nakładanych na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje możliwy wpływ tych sankcji na swoją działalność. Jednak z uwagi 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 w pełni zagwarantować, iż Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

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.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego, podejmują działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Trwająca wojna w Ukrainie stwarza nowe okoliczności dla całej gospodarki. Łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym mogą być zakłócone w wyniku bezpośrednich i pośredników skutków wojny w Ukrainie, w tym może to dotyczyć tlenku etylenu, propylenu i fosforu. Sytuacja ta już obecnie ma przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry, zarówno zarządzającej jak i pracowników produkcyjnych. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa PCC Rokita SA są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita, ale również wynikiem rzetelnej pracy pracowników produkcyjnych wykonujących zadania bezpośrednio na instalacjach chemicznych. Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych, posiadających odpowiednie kompetencje oraz uprawnienia do wykonywania danego rodzaju prac na instalacjach, może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania oraz wystąpieniem czasowych opóźnień w realizacji zamówień, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania PCC Rokita lub spółek z Grupy PCC Rokita i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji planów rozwojowych.

PCC Rokita jest spółką działającą w ramach Grupy PCC, która podejmuje skoordynowane dla całej grupy działania związane z systemem edukacji i dostosowaniem kwalifikacji absolwentów do potrzeb rynku pracy. Grupa PCC prowadzi programy na każdym poziomie edukacji rozpoczynając od współpracy ze szkołami podstawowymi, a kończąc na uczelniach wyższych.

W ostatnich latach system szkolnictwa branżowego odnotowuje znaczny spadek zainteresowania zawodami związanymi z pracą na produkcji, m.in. w zawodzie operator urządzeń przemysłu chemicznego, co w konsekwencji przekłada się na likwidację klas oraz kierunków kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych. Następstwem takiej sytuacji jest niedostępność wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy i zwiększona konkurencja wśród pracodawców o pracownika.

Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zachęcenie młodych ludzi do podjęcia decyzji o wyborze kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych m.in. poprzez współpracę z lokalnymi szkołami zawodowymi w ramach kształcenia dualnego oraz rozbudowaną ofertę sytemu premii i nagród skierowanych dla młodocianych pracowników czy też gwarancję zatrudnienia po zakończeniu kształcenia. Dualne kształcenie zawodowe jest dla PCC Rokita ważnym elementem działań rekrutacyjnych. 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.

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 kwiecień 2022 r. do marzec 2023 r.) wyniósł 6,91%.

Przy prowadzeniu procesu produkcyjnego bardzo ważne jest posiadanie wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych (mistrz, młodszy mistrz, aparatowy). Utrata doświadczonych pracowników ma duży wpływ na prowadzenie procesu produkcyjnego. Przy małej ilości doświadczonych pracowników istnieje ryzyko ich nadmiernej eksploatacji (wykonywanie obowiązków, nadzór nad procesem, szkolenie młodych pracowników i nadzór nad ich pracą), co w konsekwencji może prowadzić do ich wypalenia zawodowego i rezygnacji z pracy. W momencie zatrudnienia młodzi pracownicy bardzo często nie posiadają uprawnień, które dopuszczają ich do wykonywania czynności na stanowisku pracy jak np. aparatowy (RID i ADR, uprawnienia energetyczne,

uprawnienia na wózki widłowe) i nabywają je dopiero w trakcie pracy.

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).

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 bogaty program szkoleń i uprawnień.

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. 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. Z pracownikami odchodzącymi z pracy przeprowadzane są tzw. 'Exit Interview', mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić, a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników w przyszłości.

Dodatkowo prowadzone są działania wewnątrz organizacji umożliwiające szybsze wdrożenie pracownika poprzez dodatkowe szkolenie adaptacyjne dla nowozatrudnionych czy pakiet szkoleń nadających tzw. twarde uprawnienia dla tych pracowników. Częściowa reorganizacja pracy zmianowej prowadzona przez Spółkę także ma na celu minimalizowanie uciążliwości pracy w ruchu ciągłym, a przez zmniejszenie ryzyka odejść pracowników.

Dla pracowników nieprodukcyjnych Spółka oferuje programy rozwojowe dostosowane do potencjału pracowników.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) i systemów informatycznych oraz cyberataki

Działalność spółek Grupy PCC Rokita wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. Spółki Grupy PCC Rokita ponadto wykorzystują zaawansowane systemy sterowania przemysłowego służące do nadzorowania procesów produkcji.

Obszar teleinformatyki w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu dla części spółek jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla Spółek Grupy PCC Rokita.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych i 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 Spółki.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami na systemy służące do nadzorowania procesów produkcji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. w wyniku pożaru lub wybuchu) lub też emisje 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 procesie zarządzania przedsiębiorstwem spółki Grupy wykorzystują zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie wprawdzie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie.

Stopień ryzyka dla awarii systemów OT oraz cyberataków został oceniony na poziomie wysokim natomiast stopień ryzyka dla awarii systemów informatycznych został oceniony na poziomie średnim. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w istotnej części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

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

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców, jednocześnie ich rozkład potwierdza zasadę Pareto: około 80% produktów trafia do 20% odbiorców, co w ocenie Spółki jest normą rynkową. 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 odbiorcy będącego dużym klientem może w pewnym stopniu wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy. Szczególna uwaga Grupy poświęcona jest małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed i posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

Ryzyko związane z wadliwym produktem

Grupa dąży do osiągnięcia jakości swoich wyrobów, spełniających oczekiwania klientów m.in. poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, kilkuetapową 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.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Wdrożony certyfikowany i ciągle doskonalony system zarządzania jakością, funkcjonujący w ramach zintegrowanego systemu zarządzania PCC Rokita, jak również systemowe podejście do rozwiązywania problemów jakościowych mają na celu ograniczenie powyższych ryzyk.

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 posiadające właściwości palne, toksyczne, żrące, trujące, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, 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. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich będzie 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.
Wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty przeprowadzone na przełomie 2021 i 2022 roku wykazały, 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 sprawdzonych 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, co istotnie podnosi poziom bezpieczeństwa transportu surowców i produktów Spółki. 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 istnieć będzie konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

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.

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, niedostateczną infrastrukturą kolejową.. Istotnymi czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na to ryzyko są m.in. sytuacja geopolityczna oraz

zmiany w przepisach prawnych, natomiast do czynników wewnętrznych należy zarządzanie procesem.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecanie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych 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 związane z większościowym akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC
Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH. 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 większości 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 ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC Chemicals GmbH może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy.

Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE. 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.

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

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 realizowana przez spółkę powiązaną, PCC BD, której wspólnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej w grudniu 2021 roku nie miały miejsca takie okoliczności jak wojna w Ukrainie, kryzys energetyczny oraz szybko pogarszająca się konkurencyjność europejskich producentów wobec producentów z Azji lub Ameryki Północnej. Prowadzone są analizy dostępnych informacji i podejmowane są starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na inwestycję.

Aktualnie kontynuowane jest projektowanie poszczególnych elementów instalacji, równolegle postępują pierwsze prace budowlane. Częściowo zamówione zostały już zbiorniki na surowce oraz aparatura procesowa. Na ukończeniu jest projekt bazowy. Podjęte zostały możliwe na obecnym etapie prace nad projektem wykonawczym, będącym następstwem projektu bazowego. Na obecnym etapie prac jeszcze nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone. Jest to istotne także pod kątem trudności w aktualnym szacowaniu kosztów inwestycji. Biorąc pod uwagę utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym presję inflacyjną, prowadzone są nadal analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności wzmacniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów.

Mimo tego, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Bardzo dużą niewiadomą jednak wciąż pozostaje faktyczny poziom wzrostu kosztów inwestycji. Niespójne informacje płynące z rynku oraz od dostawców co do ewentualnych cen materiałów i usług nabywanych w ramach realizacji inwestycji powodują, że na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie o ile te koszty wzrosną. Zgodnie z powszechnie dostępnymi informacjami sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych) powoduje niestabilność cen,

które w większości rosną. Wzrosty dotyczą cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a w konsekwencji powodują zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co dodatkowo zwiększa niepewność, co do ewentualnych szacunków. Nie jest jednocześnie wykluczone, że po okresie dynamicznych wzrostów cen materiałów i usług, w następnych latach może pojawić się wyhamowanie tego trendu.

Dodatkowo 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 wyspecjalizowanych służb.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie 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 również mogącym wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Powyższe może mieć także przełożenie na dodatkowe koszty związane z realizacją inwestycji.

Bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji będzie możliwe dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym między innymi na podstawie wykonawczej dokumentacji projektowej i ostatecznych decyzji odnośnie zakresu inwestycji.

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 będzie ulegał zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC EXOL PCC Rokita stanie się dla klientów mniej atrakcyjna, co przełoży się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też stale dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzjiPCC Rokita analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, a następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu. Obecnie PCC Rokita nie widzi przesłanek, które mogłyby uniemożliwić realizację prowadzonych obecnie inwestycji.

Materializacja ryzyka w postaci ostatecznych kosztów projektów znacznie odbiegających, w związku ze zmianą sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej, od nakładów szacowanych przy podejmowaniu decyzji o inwestycji, lub też w postaci konieczności zwrotu części lub całości dotacji lub też konieczności zapłaty podatku dochodowego wraz z odsetkami, będzie miała negatywny wpływ sytuację finansową Grupy. Spowoduje to powstanie po stronie Grupy dodatkowych kosztów, a ponadto w razie opóźnień w uruchomieniu instalacji, Grupa zacznie realizować przychody z nowych inwestycji w późniejszym czasie niż pierwotnie zakładano.

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

Ryzyko 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, pandemie. 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 pracy związany z remontami i usprawnianiem pracy instalacji lub w związku z nieefektywnym procesem napraw i bieżącego utrzymania ruchu.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa w celu zminimalizowania ryzyka rozbudowuje moce wytwórcze oraz stosuje działania prewencyjne w postaci 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 również produkcję z punktu widzenia długookresowego

funkcjonowania danej instalacji oraz stosuje zabezpieczenia technologiczne na instalacjach.

10.3. Ryzyka finansowe

Ryzyko spadku marż
Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC Rokita, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu oraz cen. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekoniunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów spółek Grupy lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co również może wpłynąć na sytuację finansową i osiągane wyniki Grupy.

Obecnie występują duże dysproporcje pomiędzy firmami mającymi dostęp do surowców bądź produkcji w krajach Azji lub Ameryki Północnej, gdzie koszty wytworzenia są aktualnie zasadniczo niższe od tych, które musza ponosić przedsiębiorstwa europejskie. PCC Rokita nie będąc tak globalnie zintegrowaną firmą nie ma możliwości wykorzystywać warunków na planie globalnym i tym samym optymalizować w tym zakresie kosztów produkcji. To oznacza, że 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 i przedsiębiorstwa europejskie.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez skracanie terminów ważności ofert handlowych, kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego. 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 w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

Ryzyko kredytowe

Grupa PCC Rokita prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonym 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 oraz rachunki bieżące), 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 31.03.2023 r. wyniosła 137,5 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.

W celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie PCC SE wdrożone są programy udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji tego, że środki te alokowane są wewnątrz Grupy PCC SE, ryzyko kredytowe w tym zakresie uważa się za nieistotne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Jednocześnie większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe.

Z uwagi na stan wojny na terytorium Ukrainy, stopień ryzyka może ulec podwyższeniu

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 Spółki oraz wewnętrzny, pozostający w obszarze jej wpływów. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, 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.

Wewnętrznymi 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, duże nakłady na nietrafione inwestycje. 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.

Spółki Grupy, w tym PCC Rokita posiadają 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 oraz podejmują działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu spółek Grupy.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania
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 osiągane przez Grupę. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ponadto emitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka zdecydowała się zastosować strategie zabezpieczające, zawierając transakcje IRS (Swap stopy procentowej). Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko wzrostu stopy procentowej i nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań ograniczających to ryzyko. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży.

Ryzyko kursowe
Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W 2022 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 56%, w PCC Rokita stanowił około 54% sprzedaży jednostkowej. Duża część przychodów krajowych jest realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych za które płaci w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a jego ostateczny wpływ na wyniki Spółki zależny jest od poziomu zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu.

Ryzyko kursowe w spółkach Grupy dotyczy również leasingów oraz innych zobowiązań rozliczanych w walutach obcych a także udzielonych pożyczek. Zmiany kursów walut, w których Spółki dokonują rozliczeń, mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności Grupy.

Przychody uzależnione od kursów walut obcych przeważały w ostatnich latach nad kosztami zależnymi od walut obcych, w wyniku czego Spółka posiadała dodatnią ekspozycję walutową. Deprecjacja złotówki sprzyjała poprawie wyniku Spółki na działalności operacyjnej, podczas gdy aprecjacja złotówki prowadziła do obniżenia zyskowności.

Zwykle Grupa narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego Spółka dopuszcza możliwość zastosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Grupa PCC Rokita sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której Spółka generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Jednocześnie PCC Rokita zaciągnęła w latach poprzednich pożyczki w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Spółka spłaciła pożyczki w 2012 roku. W 2017 roku Spółka doprecyzowała definicję pozycji zabezpieczanej jako przychody ze sprzedaży konkretnej grupy produktowej.

Na dzień 31.12.2018 roku ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych kwota ujemnych różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego wyniosła 12 506 tys. zł. Od 2019 roku PCC Rokita rozpoznaje w wyniku finansowym część tej efektywnej

wartości zabezpieczenia. Pozostała na dzień 31 marca 2023 roku kwota w wysokości 10 027 tys. zł będzie rozpoznawana w wyniku finansowym w perspektywie kilku najbliższych lat (prawdopodobnie do 2029 roku).

Na dzień publikacji raportu Spółka i spółki Grupy nie posiadają otwartych pozycji zabezpieczających.

Spółka posiada dodatnią ekspozycję walutową, przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie, każde umocnienie się złotówki będzie prowadziło do obniżenia zyskowności.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

10.4. Ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko silnej konkurencji cenowej
Istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów Grupy PCC Rokita stanowią koszty materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmożoną przez wybuch wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury gospodarczej.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie Chloropochodnych, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen oraz benzen. W przypadku soli, Spółka nie obserwowała historycznie dużej zmienności cen, w przeciwieństwie do pozostałych surowców. Ceny wapna od 3 kwartału 2022 roku charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą przede wszystkim ze zmian cen gazu i energii elektrycznej. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, wskutek czego ich notowania są 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 od 85% do nawet 99%.

W segmencie Chloropochodnych, którego udział w przychodach Grupy wyniósł w pierwszym kwartale 2023 roku niespełna 50%, 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 okołosprzedażowych.

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 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 produkcji 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 zatężoną 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 bardziej 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.

W segmencie Poliuretanów oraz Innej działalności chemicznej, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w pierwszym kwartale 2023 roku niespełna 40%, 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. Obydwie te grupy podmiotów często są w stanie zaoferować odbiorcy taki sam produkt jak Spółka, ale w niższej cenie z uwagi na posiadane zdolności produkcyjne poza Europą. Aktualnie w segmencie poliuretanowym obserwuje się niezwykle intensywną wojnę cenową i gwałtownie spadające ceny. Producenci globalni wykorzystują swoją przewagę kosztową skutecznie przejmując klientów polityką cenową.

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. Potwierdzeniem realizacji wyznaczonej strategii jest obecna struktura portfela produktowego ze znacznie większym udziałem produktów o wartości dodanej w porównaniu do standardowego portfela konkurencji. Ponadto, Spółka pracuje nad ciągłą poprawą usług około sprzedażowych w postaci czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

W obszarze produktów masowych segmentu Poliuretany PCC Rokita obserwuje od 2018 roku zwiększoną konkurencję wynikającą z większej podaży kompleksu chemicznego Sadara z Arabii Saudyjskiej uruchomionego w 2017 roku. Jest to joint-venture o wartości 20 mld USD utworzone w 2011 roku przez firmy Dow Chemical i Saudi Aramco i jedno z największych na świecie przedsięwzięć integracji aktywów chemicznych. Poliole produkowane w tym kompleksie mają przewagę w koszcie wytworzenia wobec takich producentów jak PCC Rokita, co pozwala na skuteczną konkurencję cenową na rynkach. Sprzedaż polioli z kompleksu Sadara na rynkach okołoeuropejskich wpływa pośrednio na sytuację w Europie, gdyż producenci europejscy tracąc swój udział w sprzedaży zmuszeni są podejmować decyzję jak wykorzystać dostępne moce produkcyjne.

Od roku 2022, także w pierwszym kwartale 2023 roku, Spółka odnotowała większą aktywność chińskich producentów polioli polieterowych. Różnice cenowe w kluczowych surowcach do produkcji polioli pomiędzy Azją i Europą zachęcają producentów ze wschodu do agresywnej polityki sprzedażowej w Europie. Jest to zjawisko wcześniej nienotowane na większą skalę, a obecnie stanowiące coraz większe, potencjalne zagrożenie dla konkurencyjności producentów europejskich.

Ponadto, aktualnie zauważalna jest przewaga konkurencyjna dużych producentów polioli posiadających produkcję surowców do polioli lub samych polioli poza Europą, w regionach gdzie koszty wytworzenia (głównie surowcowe i energetyczne) są znacząco niższe niż w Europie. W sytuacji dużej nadpodaży polioli na rynku, która obecnie ma miejsce, duże koncerny są w stanie optymalizować swoją produkcję i strategię sprzedażową w perspektywie globalnej, podczas gdy Spółka jest uzależniony od sytuacji panującej w Europie.

Dodatkowo, na podaż produktu oraz intensywność konkurencji na europejskim rynku polioli w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL. Łączna wartość przedsięwzięcia, które docelowo ma produkować ok. 200 tys. ton polioli rocznie, wyniesie 1,3 mld USD, a termin jego uruchomienia jest nieznany, szacowany w drugiej połowie 2023 roku. Wprowadzenie na rynek ilości zbliżonych do budowanych mocy produkcyjnych może w sposób znaczący wpłynąć na marżowość polioli 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 celu ograniczania 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 2022 roku wyniósł około 57%, podczas gdy dla 2005 roku udział ten kształtował się na poziomie zaledwie kilku procent. W obszarze produktów Innej działalności chemicznej również zauważalna jest tendencja zmiany proporcji w kierunku wyrobów specjalistycznych. W 2012 roku stanowiły one niespełna 6% przychodów segmentu i zwiększyły swój udział do blisko 36% w 2022 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 wpływ na wynik finansowy Spółki.

Z podobnymi problemami Spółka boryka się w Segmencie Inna Działalność Chemiczna. Część wyrobów o charakterze masowym (commodity) jest silnie podatna na ryzyko konkurencji cenowej. Okresowo nasila się presja cenowa konkurentów z Chin, którzy oferują popularne uniepalniacze w bardzo niskich cenach (taka sytuacja ma miejsce od II połowy 2022 r.), co powoduje erozję cen i spadek wykorzystania mocy produkcyjnych.

W tym Segmencie także od kilku lat realizowana jest strategia intensywnego rozwoju portfolio produktowego i kompetencji aplikacyjnych, dzięki czemu systematycznie wzrasta udział sprzedaży produktów specjalistycznych, mniej wrażliwych na konkurencyjną wojnę cenową. Jednak w sytuacji bardzo silnej presji cenowej Spółka nie zawsze jest w stanie odpowiednio dostosować swoją ofertę i utrzymać wszystkich klientów i wysokie obciążenie mocy produkcyjnych.

Niezależnie od podziału produktów na masowe i specjalistyczne dużym ryzykiem jest sytuacja, gdy na rynku produktów oferowanych przez PCC Rokita występuje nadpodaż. Na dzień publikacji Sprawozdania moce produkcyjne przewyższają zapotrzebowanie maksymalnego popytu. W konsekwencji nieograniczona przez producentów podaż przy wahaniach popytu istotnie wpływa na rentowność produktów. Może to doprowadzić do

długotrwałych stanów obniżonej marżowości produktów i mieć znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy.

W podobnej sytuacji znajduje się Segment Inna Działalność Chemiczna, gdzie znaczące wahania cen surowców mogą stwarzać ryzyko zmniejszenia marżowości lub utraty konkurencyjności na niektórych produktach. W szczególności może to dotyczyć sytuacji, gdzie Spółka konkuruje na rynku z dostawcami spoza Europy, mającymi nieraz dostęp do tańszych lokalnych źródeł surowców.

W skrajnych przypadkach utrzymujące się wysokie ceny surowca mogą doprowadzić do zaprzestania zakupów wyrobów spółki i przestawienie produkcji na technologie oparte na innych surowcach. W celu minimalizacji takiego ryzyka Spółka stara się rozwijać alternatywne technologie, wykorzystując wiedzę o aplikacjach produktów u końcowych odbiorców.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa, aby zmniejszyć oddziaływanie tego ryzyka prowadzi stały monitoring oraz analizę rynku. Ważnym elementem jest też dywersyfikacja produktów i klientów oraz integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcji surowca na własne potrzeby czy wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

Istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów Grupy PCC Rokita stanowią koszty materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmożoną przez wybuch wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury gospodarczej.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie Chloropochodnych, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen oraz benzen. W przypadku soli, Spółka nie obserwował historycznie dużej zmienności cen, w przeciwieństwie do pozostałych surowców. Ceny wapna od 3 kwartału 2022 roku charakteryzują się zmianami wynikającymi ze zmian cen cen gazu i energii elektrycznej. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, wskutek czego ich notowania są 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 od 85% do nawet 99%.

Wraz z wybuchem wojny w Ukrainie cena ropy naftowej uległa dynamicznej zwyżce wzrastając w przeciągu 2 tygodni o ponad 32% i osiągając rekordowy poziom od początku 2010 roku. W kolejnych okresach cena tego surowca naprzemiennie wzrastała oraz spadała z dużą dynamiką i aktualnie kształtuje się powyżej poziomów sprzed wybuchu wojny. W związku z prowadzonymi działaniami wojennymi oraz wprowadzanymi sankcjami gospodarczymi dla Rosji i Białorusi możliwy jest dalszy wzrost ceny, ograniczenia w dostępności ropy naftowej lub nawet jej okresowe braki. Istnieje ryzyko, że w razie całkowitego zaprzestania dostaw ropy z Rosji do Europy, sytuacja na rynku tego surowca ulegnie pogorszeniu. Ograniczenia w dostępności tlenku etylenu i propylenu lub w skrajnych przypadkach ich tymczasowy brak mogą 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 może podjąć decyzję o tymczasowym wstrzymaniu zakupów niektórych surowców, co także może skutkować ograniczeniami w produkcji. Bezpośrednim efektem utrzymujących się wysokich cen ropy naftowej może być pogorszenie wyników finansowych Grupy w związku z wyższymi kosztami produkcji.

W segmencie Poliuretany zagrożeniem rynkowym jest możliwość sprowadzania tlenku 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.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców w segmencie Poliuretanów 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. Jednocześnie przy utrzymujących się wyższych cenach surowców w dłuższej perspektywie czasowej Spółka zwykle jest w stanie stosować wyższe ceny dla swoich produktów i jest to akceptowane przez ich odbiorców. Z uwagi na mniejszościowy udział produktów typu commodity w portfelu oraz relatywnie krótki okres czasu, w którym Spółka może mierzyć się z trudnościami w przenoszeniu wzrostu cen surowców na ceny produktów ryzyko to w ocenie PCC Rokita jest zazwyczaj ograniczone. Niemniej jednak 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. Wynikać to może z chęci alokacji maksymalnych dostępnych wolumenów lub skutecznej konkurencji na poziomie kosztów poprzez dostawy tlenku propylenu i/lub polioli z fabryk poza Europą, co wpływa na spadek rentowności Spółki. 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. W 2005 roku produkty te stanowiły kilka procent przychodów ze sprzedaży produktów segmentu Poliuretany, podczas gdy dzięki konsekwentnej realizacji polityki produktowej na koniec 2022 roku przychody wygenerowane przez wyroby specjalistyczne stanowiły około 57% segmentu. Nie zmienia to faktu, że ryzyko w zakresie wahań cen surowców w obecnej sytuacji rynkowej dotyczy całego portfela produktów polioli polieterowych.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa PCC Rokita prowadzi działania zmierzające do rozszerzania i dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

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, korzystania z floty samochodowej oraz maszyn napędzanych benzyną, 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 w ramach serii PCC GREENLINE®.

Ryzyko związane z negatywnym wpływem 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 w postaci silnych wiatrów, burz, powodzi, pożarów, fal upałów może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

Gwałtowne zjawiska pogodowe związane ze zmianami klimatu mogą zakłócić ciągłość procesów logistycznych dostaw surowców 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 otoczenie o 2° C oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym 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 minimalizujące ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

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 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.

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 nieprzewidzianych 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 pierwszym kwartale 2023 roku wartość pośredniej sprzedaży Grupy PCC Rokita do Ukrainy wyniosła poniżej 1% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Od początku marca 2022 roku Grupa wstrzymała sprzedaż produktów do Rosji i Białorusi i nie realizuje sprzedaży produktów do tych krajów. Aktualnie stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja i Białorusią jest zerowy. Grupa jednocześnie 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, w tym może to dotyczyć tlenku etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta miała przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwojusą 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 Republikę Białorusi i Federację Rosyjską 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 trzech 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.

COVID-19
Przykładem ekstraordynaryjnego ryzyka jest pojawienie się wirusa wywołującego chorobę COVID-19. Potencjalnymi ryzykami, w związku z ewentualną eskalacją sytuacji, mogą być m.in: problem z dostępnością personelu, potencjalne utrudnienia logistyki surowców oraz produktów, wzrost kosztów produkcji, problemy z płynnością finansową, ograniczone możliwości sprzedaży ze względu na niższy poziom zamówień od kontrahentów z różnych branż, jak i brak dostępności surowców na rynkach międzynarodowych.

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 wyrobów chemicznych m.in. na rynki wschodnie. Spółka w 2018 r. ustanowiła Pełnomocnika Zarządu ds. kontroli obrotu towarami strategicznymi dla bezpieczeństwa państwa (WSK) oraz sankcji gospodarczych oraz implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów 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, szkolenie i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności oraz implementuje je i aktualizuje w ogólnych warunków sprzedaży oraz zakupów spółek z Grupy PCC, a także w wewnętrznej procedurze PCC Rokita. Również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej, 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) minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską i Republikę Białorusi. 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. Spółka zrezygnowała z obsługi rynków znajdujących się w tych krajach w lutym 2022 r. 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.

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 GPW 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 może spowodować nałożenie na Spółkę kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. 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.

Dodatkowo, trwająca wojna w Ukrainie może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zmniejszania 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, opracowań i analiz.

11. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

11.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

11.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Nota 10.3.10	Przychody ze sprzedaży	779 974	697 370
Nota 10.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(520 047)	(463 608)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**259 927**	**233 762**
Nota 10.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(94 110)	(85 493)
Nota 10.3.23	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16 557	8 130
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**182 374**	**156 399**
Nota 10.3.15	Koszty finansowe	(8 299)	(3 856)
Nota 10.3.30	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(252)	585
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**173 823**	**153 128**
Nota 10.3.24	Podatek dochodowy	(33 281)	(29 244)
	Zysk (strata) netto	**140 542**	**123 884**
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	140 538	123 878
	Udziałowcom niekontrolującym	4	6
	EBITDA	**231 034**	**203 843**
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	**19 853**	**19 853**
	Zysk na akcję podstawowy (zł)	**7,08**	**6,24**
	Zysk na akcję rozwodniony (zł)	**7,08**	**6,24**

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Zysk netto	**140 542**	**123 884**
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnianiu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**(16)**	**237**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(195)	100
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	179	137
Pozostałe dochody całkowite netto	**(16)**	**237**
Całkowite dochody ogółem	**140 526**	**124 121**
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	140 522	**124 115**
Udziałowcom niekontrolującym	4	**6**

11.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
	Zysk netto za rok obrotowy	140 538	123 878
Nota 10.3.24	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	37 378	32 032
Nota 10.3.11	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	48 833	47 461
	Koszty finansowe	10 100	3 783
	Pozostałe korekty zysku	6 033	13 777
	Zapłacony podatek dochodowy	(10 306)	(4 494)
	Zmiany w kapitale obrotowym	12 079	(120 101)
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**244 655**	**96 336**
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
	Obrót aktywami finansowymi	(5)	0
	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(85 039)	(89 335)
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	2 239	0
	Otrzymane odsetki	152	232
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(60 560)	(40 607)
	Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	2 581	292
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(140 632)**	**(129 418)**
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	20 424	1 261
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(18 027)	(20 826)
	Zapłacone odsetki	(8 701)	(6 392)
	Wpływy z tytułu dotacji	2 042	1 102
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**(4 262)**	**(24 855)**
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	99 761	(57 937)
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	**528 448**	**322 208**
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	**628 209**	**264 271**

11.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
	Aktywa trwałe	**1 718 030**	**1 690 364**
Nota 10.3.12	Rzeczowe aktywa trwałe	1 398 795	1 403 017
Nota 10.3.13	Wartości niematerialne	148 787	121 052
Nota 10.3.25	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 513	3 301
Nota 10.3.14	Prawa do użytkowania aktywów	119 660	115 277
Nota 10.3.30	Pozostałe aktywa	47 275	47 717
	Aktywa obrotowe	**1 338 618**	**1 202 009**
Nota 10.3.18	Zapasy	204 164	222 516
	Należności od odbiorców	348 769	400 073
	Pozostałe należności	18 202	8 365
Nota 10.3.21	Aktywa z tytułu umów z klientami	4 173	2 938
	Pozostałe aktywa	135 101	39 669
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	628 209	528 448
	AKTYWA RAZEM	**3 056 648**	**2 892 373**
	Kapitał własny	**1 683 664**	**1 543 138**
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	**1 683 589**	**1 543 067**
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
	Pozostałe całkowite dochody	(13 266)	(13 250)
	Zyski zatrzymane	1 626 889	1 486 351
	Kapitały udziałowców niekontrolujących	**75**	**71**
	Zobowiązania długoterminowe	**589 231**	**613 051**
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	74 169	99 110
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	388 424	384 222
Nota 10.3.25	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	41 913	45 827
Nota 10.3.19	Rezerwy	22 454	22 003
Nota 10.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 489	2 548
Nota 10.3.29	Otrzymane dotacje	57 929	57 467
	Zobowiązania wobec dostawców	240	359
	Pozostałe zobowiązania	1 613	1 515
	Zobowiązania krótkoterminowe	**783 753**	**736 184**
	Zobowiązania wobec dostawców	219 804	236 202
Nota 10.3.20	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6 123	10 182
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	106 028	81 009
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	86 090	78 603
Nota 10.3.19	Rezerwy	122 148	99 939
Nota 10.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50 198	31 915
Nota 10.3.29	Otrzymane dotacje	4 079	3 702
	Pozostałe zobowiązania	189 283	194 632
	Zobowiązania razem	**1 372 984**	**1 349 235**
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**3 056 648**	**2 892 373**

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 2023	**19 853**	**50 113**	**(13 250)**	**1 486 351**	**71**	**1 543 138**
Transakcje z właścicielami	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**(16)**	**140 538**	**4**	**140 526**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	140 538	4	140 542
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	(16)	0	0	(16)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(195)	0	0	(195)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	179	0	0	179
Stan na 31 marca 2023	**19 853**	**50 113**	**(13 266)**	**1 626 889**	**75**	**1 683 664**

Stan na 1 stycznia 2022	**19 853**	**50 113**	**(13 561)**	**1 073 954**	**60**	**1 130 419**
Transakcje z właścicielami	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**237**	**123 878**	**6**	**124 121**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	123 878	6	123 884
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	237	0	0	237
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	100	0	0	100
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	137	0	0	137
Stan na 31 marca 2022	**19 853**	**50 113**	**(13 324)**	**1 197 832**	**66**	**1 254 540**

11.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencie

W dniu 2 stycznia 2023 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS połączenie spółek PCC Rokita SA („Spółka Przejmująca" „Emitent") ze spółką zależną Emitenta PCC PU Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana"). Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie na Emitenta całego majątku Spółki Przejmowanej (połączenie przez przejęcie) w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH.

11.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022 dane porównywalne*)	01.2022-03.2022 dane opublikowane
Przychody ze sprzedaży	747 692	678 246	651 891
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(499 013)	(470 524)	(445 029)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**248 679**	**207 722**	**206 862**
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(90 978)	(80 584)	(78 234)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16 041	17 671	18 875
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**173 742**	**144 809**	**147 503**
Koszty finansowe	(7 730)	(3 388)	(3 356)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**166 012**	**141 421**	**144 147**
Podatek dochodowy	(31 615)	(26 966)	(27 159)
Zysk (strata) netto	**134 397**	**114 455**	**116 988**
EBITDA	**220 461**	**190 531**	**192 430**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	6,77	5,77	5,89
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	6,77	5,77	5,89

**) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.*

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022 dane porównywalne*)	01.2022-03.2022 dane opublikowane
Zysk netto	**134 397**	**114 455**	**116 988**
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnianiu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**179**	**137**	**137**
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	179	137	137
Pozostałe dochody całkowite netto	**179**	**137**	**137**
Całkowite dochody ogółem	**134 576**	**114 592**	**117 125**

**) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.*

11.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022 dane porównywalne*)	01.2022-03.2022 dane opublikowane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za rok obrotowy	134 397	114 455	116 988
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	35 412	27 746	27 737
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	46 882	45 709	44 912
Koszty finansowe	9 399	(8 046)	(9 142)
Pozostałe korekty zysku	6 767	19 101	19 082
Zapłacony podatek dochodowy	(9 462)	(3 770)	(3 747)
Zmiany w kapitale obrotowym	6 742	(103 576)	(105 283)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**230 137**	**91 619**	**90 547**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Obrót aktywami finansowymi	(5)	0	0
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(85 030)	(88 705)	(88 705)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	2 139	0	0
Otrzymane odsetki	122	194	194
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(55 966)	(43 233)	(42 596)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	142	292	292
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(138 598)**	**(131 452)**	**(130 815)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	21 579	0	0
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(13 310)	(17 459)	(17 456)
Zapłacone odsetki	(8 216)	(6 097)	(5 996)
Wpływy z tytułu dotacji	2 042	1 102	1 102
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**2 095**	**(22 454)**	**(22 350)**
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	93 634	(62 287)	(62 618)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	**472 463**	**305 706**	**302 907**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	**566 097**	**243 419**	**240 289**

**) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.*

11.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022 dane porównywalne*)	Stan na 31.12.2022 dane opublikowane
Aktywa trwałe	**1 684 764**	**1 658 256**	**1 704 655**
Rzeczowe aktywa trwałe	1 355 936	1 360 758	1 311 768
Wartości niematerialne	133 496	105 709	105 249
Prawo do użytkowania aktywów	90 227	87 039	86 865
Pozostałe aktywa	105 105	104 750	200 773
Aktywa obrotowe	**1 220 460**	**1 093 754**	**1 067 202**
Zapasy	178 902	201 709	189 954
Należności od odbiorców	329 809	377 362	368 684
Pozostałe należności	17 742	7 542	7 492
Aktywa z tytułu umów z klientami	613	914	914
Pozostałe aktywa	127 297	33 764	33 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	566 097	472 463	466 523
AKTYWA RAZEM	**2 905 224**	**2 752 010**	**2 771 857**
Kapitał własny	**1 620 063**	**1 485 487**	**1 518 702**
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	19 853
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113	50 113
Kapitał zapasowy	757 150	757 150	757 150
Kapitał rezerwowy	49	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(11 365)	(11 544)	(11 532)
Zyski zatrzymane	804 263	669 866	703 069
Zobowiązania długoterminowe	**543 429**	**570 136**	**564 237**
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	74 169	99 110	99 110
Kredyty i pozostałe zadłużenie	368 182	366 812	366 705
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	30 876	34 703	28 975
Rezerwy	8 921	8 626	8 626
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 593	1 651	1 593
Otrzymane dotacje	57 834	57 359	57 359
Zobowiązania wobec dostawców	240	359	359
Pozostałe zobowiązania	1 614	1 516	1 510
Zobowiązania krótkoterminowe	**741 732**	**696 387**	**688 918**
Zobowiązania wobec dostawców	211 400	232 437	227 755
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 846	8 780	7 530
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	106 028	81 009	81 009
Kredyty i pozostałe zadłużenie	75 851	63 749	63 718
Rezerwy	120 595	98 329	98 238
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	43 004	25 872	25 190
Otrzymane dotacje	4 019	3 637	3 637
Pozostałe zobowiązania	175 989	182 574	181 841
Zobowiązania razem	**1 285 161**	**1 266 523**	**1 253 155**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**2 905 224**	**2 752 010**	**2 771 857**

**) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.*

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 2023 - dane opublikowane	**19 853**	**50 113**	**757 150**	**49**	**(11 532)**	**703 069**	**1 518 702**
Połączenie z PCC PU Sp. z o.o.	0	0	0	0	(12)	(33 203)	(33 215)
Stan na 1 stycznia 2023 - dane porównywalne	**19 853**	**50 113**	**757 150**	**49**	**(11 544)**	**669 866**	**1 485 487**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**179**	**134 397**	**134 576**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	134 397	134 397
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	179	0	179
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	179	0	179
Stan na 31 marca 2023	**19 853**	**50 113**	**757 150**	**49**	**(11 365)**	**804 263**	**1 620 063**

Stan na 1 stycznia 2022	**19 853**	**50 113**	**608 041**	**49**	**(12 143)**	**493 959**	**1 159 872**
Połączenie z PCC PU Sp. z o.o.	0	0	0	0	(10)	(36 270)	(36 280)
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**137**	**114 455**	**114 592**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	114 455	114 455
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	137	0	137
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	137	0	137
Stan na 31 marca 2022*)	**19 853**	**50 113**	**608 041**	**49**	**(12 016)**	**572 144**	**1 238 184**

**) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.*

11.2.5. Połączenie spółek PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2023 roku zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS połączenie spółek PCC Rokita SA („Spółka Przejmująca" „Emitent") ze spółką zależną Emitenta PCC PU Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana"). Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie na Emitenta całego majątku Spółki Przejmowanej (połączenie przez przejęcie) w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH. W wyniku połączenia Spółka zależna PCC PU Sp. z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji.

Zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości połączenie jednostek pod wspólną kontrolą zostało rozliczone w księgach rachunkowych jednostki dominującej metodą łączenia udziałów tzn.:

- poszczególne składniki aktywów i zobowiązań Spółki zależnej PCC PU ujęto w Sprawozdaniu PCC Rokita SA według ich wartości księgowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na dzień połączenia,
- różnica między kwotą aktywów netto jednostki przejmowanej a wartością księgową inwestycji w jednostkę zależną sprzed połączenia ujęta została w kapitale własnym.

Zgodnie z wymaganiami prawnymi Jednostka dominująca w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przekształciła dane porównywalne.

.

Aktywa i zobowiązania PCC PU Sp. z o.o. na dzień połączenia:

	Stan na 02.01.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	48 990
Wartości niematerialne	460
Prawo do użytkowania aktywów	174
Zapasy	11 756
Należności od odbiorców	11 443
Pozostałe należności	50
Pozostałe aktywa	129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 940
AKTYWA RAZEM	**78 942**
Kredyty i pozostałe zadłużenie	138
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	740
Pozostałe zobowiązania	740
Zobowiązania wobec dostawców	7 449
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 250
Rezerwy	91
Zobowiązania razem	**10 408**

Aktywa netto spółki na dzień połączenia	**68 534**
Eliminacja wartości inwestycji w spółkę PCC PU Sp. z o.o.	(101 749)
Rozliczenie połączenia odniesione na kapitał własny	**(33 215)**

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 2023 r. do 31 marca 2023 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 trwały,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- rezerw na roszczenia i sprawy sądowe,
- zobowiązań z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

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

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

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 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
EUR	4,6755	4,6899
THB	0,1256	0,1271
TRY	0,2239	0,2349

Kurs średni*	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
EUR	4,7005	4,6472
THB	0,1277	0,1258
TRY	0,2302	0,2987

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

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

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Zysk (strata) netto	**140 542**	**123 884**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	**19 853**	**19 853**
Zysk na akcję podstawowy (zł)	**7,08**	**6,24**
Zysk na akcję rozwodniony (zł)	**7,08**	**6,24**

11.3.9. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
				01.2023-03.2023			
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 472	134 488	2 425	45 492	60 471	(248 348)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	285 563	379 608	53 136	22 083	39 584	0	779 974
Przychody ze sprzedaży	**291 035**	**514 096**	**55 561**	**67 575**	**100 055**	**(248 348)**	**779 974**
Wynik segmentu - EBITDA	**17 738**	**202 379**	**8 999**	**12 061**	**(10 037)**	**(106)**	**231 034**
Zysk/strata brutto	**10 916**	**185 051**	**5 615**	**(10 087)**	**(17 854)**	**182**	**173 823**
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(5 393)	(13 818)	(2 839)	(21 280)	(5 702)	199	(48 833)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	128	43	0	5	0	176
				Stan na 31.03.2023			
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	553 576	1 156 424	229 027	407 070	792 814	(82 263)	3 056 648
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	245 168	612 118	96 970	139 335	323 352	(43 959)	1 372 984
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
				01.2023-03.2023			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	**2 549**	**5 815**	**2 047**	**28 726**	**13 695**	**0**	**52 832**

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
				01.2022-03.2022			
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	7 459	135 572	2 649	30 773	51 689	(228 142)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	340 253	251 066	60 565	15 934	29 552	0	697 370
Przychody ze sprzedaży	**347 712**	**386 638**	**63 214**	**46 707**	**81 241**	**(228 142)**	**697 370**
Wynik segmentu - EBITDA	**64 417**	**107 505**	**20 608**	**14 572**	**9 420**	**(12 679)**	**203 843**
Zysk/strata brutto	**57 523**	**91 322**	**17 822**	**(4 988)**	**1 994**	**(10 545)**	**153 128**
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(4 825)	(15 100)	(2 479)	(19 123)	(6 141)	207	(47 461)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	15	(70)	54	0	3 781	0	3 780
				Stan na 31.12.2022			
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	480 015	1 066 594	224 965	428 202	961 114	(268 517)	2 892 373
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	226 789	411 329	103 534	224 876	511 230	(128 523)	1 349 235
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
				01.2022-03.2022			
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	**3 939**	**5 788**	**1 027**	**23 871**	**4 924**	**0**	**39 549**

11.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Polska	357 109	303 899
Niemcy	118 208	68 833
Unia Europejska - pozostałe kraje	196 260	186 504
Pozostałe kraje Europy	19 414	26 280
USA	1 302	6 093
Azja	22 245	22 430
Pozostałe obszary	65 436	83 331
Razem	**779 974**	**697 370**

	Segment sprawozdawczy	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Przychody ze sprzedaży produktów		**636 191**	**563 850**
Alkalia	Ⓒ	277 202	172 941
Poliole	Ⓟ	226 665	271 962
Naftalenopochodne	Ⓕ	6 959	6 417
Fosforopochodne	Ⓕ	43 734	51 106
Chloroorganiczne	Ⓒ	22 185	22 272
Chlor	Ⓒ	6 090	11 621
Chloropochodne	Ⓒ	33 447	9 593
Pozostałe chemikalia	ⓅⒸⒻ	19 909	17 938
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	ⓅⒸⒻ	**62 623**	**62 436**
Przychody ze sprzedaży usług	ⒺⓏ	**81 160**	**71 084**
Przychody ze sprzedaży		**779 974**	**697 370**

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych z Grupy PCC SE traktowanych jako zewnętrzny pojedynczy klient na poziomie 16,2% (18,1% 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

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(48 833)	(47 461)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	176	17
Koszty świadczeń pracowniczych	(78 834)	(68 737)
Zużycie materiałów i energii	(323 287)	(306 246)
Usługi transportu	(45 723)	(38 216)
Pozostałe usługi obce	(40 666)	(29 973)
Podatki i opłaty	(6 506)	(6 095)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 064)	(3 750)
Pozostałe koszty	(5 494)	(4 173)
Razem koszty rodzajowe	**(554 231)**	**(504 634)**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(62 185)	(56 848)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	5 957	2 895
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(3 289)	9 865
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(409)	(379)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	**(614 157)**	**(549 101)**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(520 047)	(463 608)
Koszty sprzedaży	(44 633)	(39 592)
Koszty ogólnego zarządu	(49 477)	(45 901)

11.3.12.Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzą następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
Grunty, budynki i budowle	549 323	557 873	537 657
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	624 509	641 986	656 324
Pozostałe środki trwałe	28 303	28 413	29 306
Środki trwałe w budowie	196 660	174 745	116 543
Środki trwałe razem	**1 398 795**	**1 403 017**	**1 339 830**

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2023-03.2023	01.2022-12.2022	01.2022-03.2022
Nabycie	24 545	172 491	20 263
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	10	8 457	2 260
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	205	331	494

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	72 447	66 111
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	39 823	37 774
Budowa opalanych gazem ziemnym kotłów szczytowych	16 818	15 749
Budowa nowego przyłącza gazu	14 361	14 342
Budowa nowej instalacji do produkcji podchlorynu sodu	14 325	12 898
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	11 246	9 924
Rozbudowa oczyszczalni ścieków o reaktor oparty o system złoża zawieszonego	4 635	3 601
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni polioli	2 206	2 197
Modernizacja instalacji tlenku propylenu	2 056	2 045

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2023 roku wynoszą 15 964 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 24 160 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2023 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 48 995 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 59 886 tys. zł).

11.3.13. Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	6 249	6 415	6 493
Prawa do emisji CO_2	91 965	75 591	72 940
Inne wartości niematerialne	22 636	12 431	13 734
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	13 565	12 243	10 306
Wartości niematerialne razem	**148 787**	**121 052**	**117 845**

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2023-03.2023	01.2022-12.2022	01.2022-03.2022
Nabycie	28 287	75 733	19 286
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	0	583	166
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

11.3.14. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
Grunty, budynki i budowle	81	85	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	69 134	69 475	61 045
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	49 962	45 218	46 435
Pozostałe środki trwałe	483	499	342
Prawo do użytkowania aktywów	**119 660**	**115 277**	**107 822**

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2023-03.2023	01.2022-12.2022	01.2022-03.2022
Grunty, budynki i budowle	(4)	(4)	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(258)	(998)	(223)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(3 130)	(12 035)	(2 798)
Pozostałe środki trwałe	(16)	(58)	(12)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	**(3 408)**	**(13 095)**	**(3 033)**

11.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Kredyty bankowe	296 585	294 794
Pożyczki	26 070	25 543
Zobowiązania z tytułu leasingu	65 769	63 885
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	**388 424**	**384 222**
Kredyty w rachunku bieżącym	8 030	12 156
Kredyty bankowe	58 070	47 865
Pożyczki	5 789	5 403
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 201	13 179
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	**86 090**	**78 603**

Oprocentowanie większości kredytów (74%) 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 31 marca 2023: 362 685 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 31 marca 2023 spółki nie naruszyły postanowień umów kredytów i pożyczek.

W dniu 15 marca 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multilinię, w ramach której bank udostępnia kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln zł oraz kredyt rewolwingowy do kwoty 30 mln zł wydłużający okres dostępności limitu do 31 marca 2025 roku.

W dniu 15 marca 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multilinię, w ramach której bank udostępnia limit na gwarancje i akredytywy, zwiększający jej wartość z kwoty 19,63 mln EUR do kwoty 145,6 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 01.01.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne				Stan na 31.03.2023
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	385 761	3 083	6 831	(1 131)	0	0	394 544
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	180 119	(1 190)	1 268	0	0	0	180 197
Zobowiązania leasingowe	77 064	(4 925)	7 853	(14)	(8)	0	79 970
Zobowiązania z działalności finansowej	**642 944**	**(3 032)**	**15 952**	**(1 145)**	**(8)**	**0**	**654 711**

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

	Stan na 31.03.2023		Stan na 31.12.2022	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	147 500	8 030	147 500	12 096
Akredytywy i gwarancje	147 594	74 895	94 123	87 492

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Koszty z tytułu odsetek	**(7 884)**	**(4 140)**
- kredyty i pożyczki	(4 685)	(2 481)
- obligacje wyemitowane	(2 370)	(1 139)
- leasing	(829)	(520)
Pozostałe	**(415)**	**284**
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(170)	(166)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	20	(78)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(75)	(48)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych*)	(90)	647
Pozostałe koszty finansowe	(100)	(71)
Razem koszty finansowe	**(8 299)**	**(3 856)**

*) 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 31.03.2023 kwota zabezpieczona wynosi 18 181 tys. zł.

11.3.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 01.01.2023	**180 119**
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 370
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 292)
Wykup papierów dłużnych	0
Stan na 31.03.2023	**180 197**

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2022	**179 660**
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	2 380
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 292)
Wykup papierów dłużnych	0
Stan na 31.03.2022	**179 748**

11.3.17. Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2022	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 31.03.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	24 413	(166)	24 247
Wartości niematerialne	3 426	(10)	3 416
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	294	-	294
Pożyczki	202	729	931
Zapasy	15 311	409	15 720
Należności	1 608	(182)	1 426

11.3.18. Zapasy

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Materiały	127 671	142 778
Towary	5 606	5 311
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	67 959	68 738
Wyroby gotowe	18 648	21 000
Zapasy (brutto)	**219 884**	**237 827**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(15 720)	(15 311)
Zapasy (netto)	**204 164**	**222 516**

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 01.01.2023	**12 922**	**54 694**	**17 184**	**1 560**	**35 582**	**121 942**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 369	15 943	173	393	5 248	24 126
Wykorzystanie	0	0	(290)	(1 119)	0	(1 409)
Rozwiązanie	0	0	0	(57)	0	(57)
Stan na 31.03.2023	**15 291**	**70 637**	**17 067**	**777**	**40 830**	**144 602**
Krótkoterminowe	15 291	70 637	3 924	777	31 519	122 148
Długoterminowe	0	0	13 143	0	9 311	22 454

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

- *rezerwę w wysokości 21 875 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku rezerwa wynosiła 21 171 tys. zł) na ryzyko zwiększonych opłat środowiskowych związanych z odprowadzaniem ścieków. Jednostka Dominująca na podstawie uzyskanego pozwolenia wodnoprawnego, w którym określone zostały dopuszczalne parametry odprowadzanych ścieków uiszcza opłaty środowiskowe. Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie w piśmie skierowanym do Spółki 5 stycznia 2023 r. poddało w wątpliwość sposób kalkulacji opłaty przez Spółkę. Spółka nie zgadza się z tą oceną, jednakże z daleko idącej ostrożności zdecydowała się na utworzenie rezerwy na całe ryzyko związane z podwyższeniem opłaty środowiskowej począwszy od roku 2017. W 2023 roku Grupa zawiązała rezerwę w kwocie 704 tys. zł*
- *rezerwę w wysokości 9 311 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku rezerwa wynosiła 8 878 tys. zł) na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2019-2023. Spółka jest stroną postępowania sądowego przeciwko Skarbowi Państwa-Staroście Wołowskiemu w związku z aktualizacją wyceny gruntów, która jest podstawą do kalkulacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu. Zdaniem Grupy wartość gruntów przyjęta do wyceny opłaty za wieczyste użytkowanie jest zawyżona. Na dzień dzisiejszy trudno oszacować dokładny poziom ryzyka i przewidywane koszty, dlatego też utworzona rezerwa w całości pokrywa ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowania. W 2023 roku Grupa zawiązała rezerwę w kwocie 433 tys. zł*
- *rezerwę w wysokości 3 534 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku rezerwa wynosiła 3 534 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 01.01.2023	**4 259**	**5 923**	**10 182**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 142	-	1 142
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 122)	(5 923)	(9 045)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	3 844	3 844
Stan na 31.03.2023	**2 279**	**3 844**	**6 123**
Krótkoterminowe	2 279	3 844	6 123
Długoterminowe	0	0	0

11.3.21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Rezerwa na premie	31 477	17 859
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 514	8 663
Zaległe urlopy	6 968	5 213
Odprawy emerytalno-rentowe	2 728	2 728
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	**52 687**	**34 463**
Krótkoterminowe	50 198	31 915
Długoterminowe	2 489	2 548

11.3.22. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2023	**2 938**
Zmniejszenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	(2 938)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	4 173
Stan na 31.03.2023	**4 173**

W pierwszym kwartale 2023 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

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Koszty i przychody z tytułu odsetek	**2 454**	**1 149**
- odsetki od udzielonych pożyczek	977	615
- odsetki od należności	75	578
- odsetki od lokat	1455	1
- pozostałe	(53)	(45)
Pozostałe	**14 103**	**6 981**
Otrzymana rekompensata dla firm energochłonnych w związku ze zwiększonymi kosztami energii	18 150	0
Otrzymane dotacje	1 203	1 117
Odszkodowania, kary, grzywny	764	397
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	99	386
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(4 118)	4 982
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	86	40
Darowizny przekazane	(189)	(165)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na potencjalne podwyższenie opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	(433)	1 371
Koszty utylizacji odpadów z likwidowanej instalacji	(434)	(45)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	486	227
Utworzenie rezerwy na opłaty środowiskowe	(704)	0
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(729)	(648)
Koszty operacji bankowych	(259)	(585)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	180	(96)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	**16 557**	**8 130**

11.3.24. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za pierwszy kwartał 2023 roku oraz okres porównywalny roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Bieżący podatek dochodowy	**(37 378)**	**(32 032)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(37 378)	(32 032)
Odroczony podatek dochodowy	**4 097**	**2 788**
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	**(33 281)**	**(29 244)**

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 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	**(42 526)**	**(34 006)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	41 165	35 562
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(83 691)	(69 568)
Ujęcie w wyniku finansowym	4 097	(8 788)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	29	268
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	**(38 400)**	**(42 526)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	50 839	41 165
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(89 239)	(83 691)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 513 tys. zł (w okresie porównawczym 3 301 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 41 913 tys. zł (w okresie porównawczym 45 827 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 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	709	799
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	74 265	86 705
Otrzymane dotacje	62 503	60 461
Razem zobowiązania warunkowe	**137 477**	**147 965**

Poręczenia i gwarancje wykazywane są jako maksymalne kwoty ustalone w umowach.

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 mogę 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, mogę 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 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

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 31 marca 2023 roku kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2023	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 31.03.2023
Dotacje do aktywów	61 169	2 042	0	(1 203)	62 008
Razem	**61 169**	**2 042**	**0**	**(1 203)**	**62 008**
w tym:					
Krótkoterminowe	3 702				4 079
Długoterminowe	57 467				57 929

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

	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Stan na 1 stycznia 2023		
Wartość według ceny nabycia	46 808	1 203
Odpisy aktualizujące	0	(294)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	**46 808**	**909**
Zmiany w roku 2023	**(447)**	**5**
- nabycie akcji, udziałów	0	5
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(252)	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(195)	0
Stan na 31 marca 2023		
Wartość według ceny nabycia	46 361	1 208
Odpisy aktualizujące	0	(294)
Wartość księgowa netto na 31 marca 2023	**46 361**	**914**

11.3.31. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody od podmiotów powiązanych	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	136
- jednostkom stowarzyszonym	4	800
- jednostkom współkontrolowanym	20 329	13 163
- pozostałym podmiotom powiązanym	78 857	64 964
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	92	22
- jednostkom współkontrolowanym	41	273
- pozostałym podmiotom powiązanym	29 691	33 756
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	134	0
Pozostałe przychody operacyjne		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	707	397
- jednostkom stowarzyszonym	122	105
- jednostkom współkontrolowanym	65	44
- pozostałym podmiotom powiązanym	84	365
Razem	**130 126**	**114 025**

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 281	3 046
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	1
- od pozostałych podmiotów powiązanych	26 454	24 262
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	113	127
- od pozostałych podmiotów powiązanych	65 920	62 304
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	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	75	104
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	28
- od pozostałych podmiotów powiązanych	32	1
Razem	**95 875**	**89 873**

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

Należności od podmiotów powiązanych *)	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	63
- od jednostek stowarzyszonych	0	239
- od jednostek współkontrolowanych	5 207	4 191
- od pozostałych podmiotów powiązanych	65 578	68 164
Razem należności od podmiotów powiązanych	**70 785**	**72 657**

*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	84 114	0
- jednostkom stowarzyszonym	9 274	11 628
- jednostkom współkontrolowanym	2 536	2 471
- pozostałym podmiotom powiązanym	4 608	4 645
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	**100 532**	**18 744**

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 281	4 029
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	8
- wobec jednostek współkontrolowanych	44	34
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	49 612	69 147
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	**52 945**	**73 218**

11.3.32. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązanymi, były w pierwszym kwartale 2023 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 31 marca 2023 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.

11.3.35. Dywidenda

W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 620 877 780,39 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 428 235 681,00 zł (21,57 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 192 642 099,39 zł.

Dzień dywidendy ustalony został na 5 maja 2023 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 10 maja 2023 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

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

Uchwała jest zgodna z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, o których Spółka informowała raportami 5/2023 I 6/2023 obie z dnia 20 kwietnia 2023 r.

11.3.36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Uchwała w sprawie podziału zysku

W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 rok. Informacje szczegółowe zostały przedstawione w nocie 11.3.35.

12.Załączniki

12.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	**PCC Rokita SA**	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,17% PCC Chemicals GmbH: 15,83% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	**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
3	**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
4	**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
5	**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
6	**Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic" Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner" Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
7	**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
8	**Aqua Łososiowice Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie I dostarczanie wody

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
9	**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
10	**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
11	**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
12	**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
13	**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
14	**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)
15	**Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem" Sp. z o.o. ***	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% - pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności
16	**Gaia Sp. z o.o. ***	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	------	-----	spółka nie prowadzi działalności
17	**Elpis Sp. z o.o. w likwidacji****	Brzeg Dolny	11.005.000	220.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
18	**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
19	**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
20	**PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited****	Turcja	101.000	4 040	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna
21	**PCC BD Sp. z o.o. ****	Brzeg Dolny	40.000.000	400.000 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

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
22	**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

*) 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 1 kwartale 2023 roku

Z dniem 2 stycznia 2023 r. w rejestrze przedsiębiorców KRS zarejestrowane zostało połączenie PCC Rokita S.A. ze spółką PCC PU Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie na PCC Rokita S.A. całego majątku spółki PCC PU Sp. z o.o. (połączenie przez przejęcie) w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH. Spółka PCC PU Sp. z o.o. wykreślona zostanie z rejestru przedsiębiorców KRS z urzędu, bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

Z dniem 25 stycznia 2023 roku, na skutek zakończonego postępowania likwidacyjnego, z rejestru przedsiębiorców KRS wykreślona została spółka PCC ABC Sp. z o.o. w likwidacji.

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.

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

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się na 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC 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.

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 19 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 20 marca 2023 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 20 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

Strukturę akcjonariatu prezentuje Tabela 19.

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 20 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień 20 marca 2023 oraz na dzień publikacji raportu

	20.03.2023 i 16.05.2023		
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 20 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły 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 premiowych opartych na jej kapitale.

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały akcji ani udziałów własnych.

PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy PCC Rokita a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia PCC Rokita przez przejęcie.

Nie istnieją żadne zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz nie istnieją żadne zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 16 maja 2023 roku

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC Rokita

tel. 71 794 29 15
fax 71 794 39 11
ir.rokita@pcc.eu

PCC ROKITA