



I PÓŁROCZE
2023

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Prezentujemy Państwu rezultaty działalności Grupy PCC Rokita za pierwsze półrocze 2023 r. Od początku roku odnotowujemy zróżnicowaną sytuację w poszczególnych segmentach przy czym sumaryczne wyniki przejawiają tendencję spadkową. Skonsolidowane wyniki Grupy za minione półrocze były na niższych poziomach od tych w analogicznym okresie 2022 roku. Dla oddania sytuacji warto przypomnieć, że zeszłoroczne rezultaty stanowią bardzo wysoką bazę porównawczą. Z zysku za 2022 rok wypłaciliśmy najwyższą z dotychczasowych kwot dywidendy, blisko 22 zł na jedną akcję. Suma wypłaconych dotąd dywidend ponad dwukrotnie przebiła cenę akcji na debiucie, która wynosiła 33 zł.

Przechodząc do wyników poszczególnych segmentów, najlepsze rezultaty odnotował segment Chloropochodne. Rezultaty pierwszego półrocza 2023 r. były nieznacznie wyższe w stosunku do wyników za pierwsze półrocze 2022 r. Na poziomie zysku EBITDA to wartości blisko 248 mln zł, co oznacza wzrost o 7%. Do wypracowania wyników przyczyniły się wciąż wysokie średnie ceny ługu sodowego. Ceny te przewyższały o blisko połowę ceny odnotowane w pierwszym półroczu 2022 r. Trzeba równocześnie zaznaczyć, że już w czwartym kwartale 2022 r. rozpoczął się trend spadkowy cen ługu sodowego. Spadały też ceny sody kaustycznej. W pierwszym półroczu tego roku były niższe o ponad 21% od cen w analogicznym okresie 2022 r. Na spadki cen wpłynął zmniejszony popyt na chloroalkalia przy jednoczesnym wzroście ich dostępności. Sytuacja w segmencie Chloropochodne z kwartału na kwartał pogarsza się. Wyniki drugiego kwartału tego roku były niższe od tych za pierwszy kwartał.

Równolegle ceny rynkowe energii elektrycznej, będącej kluczowym medium dla produkcji chloroalkaliów, powoli spadały i nie przejawiały już tak dużych wahań. Pozostają obecnie

jednak na wyższym poziomie od tego w 2021 r., kiedy to miał początek europejski kryzys energetyczny.

Kolejny segment produkcyjny Grupy, segment Poliuretany, w prezentowanym okresie kontynuował spadki odnotowując najtrudniejsze warunki dla swojej działalności od kilku lat. Ceny rynkowe polioli z miesiąca na miesiąc regularnie spadały, co było efektem znaczącej przewagi podaży nad popytem. Wynik EBITDA segmentu stanowił niespełna jedną szóstą wartości odnotowanej w pierwszym półroczu 2022 roku. Rentowność produkcji i sprzedaży polioli spadła do poziomów niespotykanych od wielu lat. Podejmowane są działania w obszarze sprzedażowym oraz też te mające na celu optymalizację kosztów wytworzenia. Trudna sytuacja na rynku poliuretanów utrzymuje się.

Podobnie jak segment Poliuretany, dalsze pogorszenie sytuacji odnotował segment Inna działalność chemiczna. Zapoczątkowane jeszcze pod koniec czwartego kwartału 2022 roku niesprzyjające warunki rynkowe pogłębiały się, co wpłynęło na dalszy spadek obrotów jak i marż segmentu. Wynik EBITDA stanowił około jedną czwartą wyniku za pierwsze półrocze 2022 r. Kontynuowane było spowolnienie w wielu obszarach aplikacyjnych. Przesłanki rynkowe sugerują, iż trend spadkowy w zakresie obrotów jak i marż może utrzymać się także w następnych 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 sukcesywnie 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. Nie można również wykluczyć, 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.

Pierwsza połowa roku 2023 była mniej korzystnym okresem dla Grupy a ilość wyzwań i niewiadomych jest wciąż znacząca. Zarówno złożona sytuacja makroekonomiczna jak i rynek surowców energetycznych oraz energii elektrycznej mogą pogarszać konkurencyjność europejskich firm chemicznych wobec nasilających się działań producentów azjatyckich.

Niezmiennie pracujemy nad optymalnym wykorzystywaniem potencjału Grupy. Zamierzamy wciąż realizować ambitne cele, nie mniej jednak dostosowując się elastycznie do zmieniających się i obecnie niekorzystnych warunków rynkowych. Polecamy lekturę całego raportu.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 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 półrocze 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 półrocze 2023 roku.....	17
4.3.	Inwestycje.....	20
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	21
5.1.	Opis segmentu.....	21
5.2.	Podsumowanie działalności za 1 półrocze 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 półrocze 2023 roku.....	24
6.3.	Inwestycje.....	26
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	28
7.1.	Opis segmentu.....	28
7.2.	Podsumowanie działalności za 1 półrocze 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.....	36
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	37
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników.....	38
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy	42
8.7.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	46
9.	ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....	47
9.1.	Znaczące umowy i zdarzenia	47
9.2.	Inne zdarzenia	47
9.3.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	48
9.4.	Pozostałe informacje	48
10.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	49
10.1.	Ryzyka prawne	50
10.2.	Ryzyka operacyjne	56
10.3.	Ryzyka finansowe.....	67
10.4.	Ryzyka związane z otoczeniem organizacji.....	69

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

11.	Załączniki.....	75
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu	75
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w 1 półroczu 2023 roku.....	78
11.3.	Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita	79

Jeżeli niniejsze sprawozdanie 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, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A.

1. PODSUMOWANIE 1 PÓŁROCZA 2023 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	IH 2023	IH 2022	IH 2023	IH 2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 340 650	1 411 542	290 624	304 035
Zysk na działalności operacyjnej	206 070	294 261	44 672	63 381
Zysk przed opodatkowaniem	190 518	289 146	41 300	62 280
Zysk netto	155 673	241 306	33 747	51 975
EBITDA	308 651	384 742	66 909	82 870
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 734)	212	(376)	46
Całkowite dochody ogółem	153 939	241 518	33 371	52 021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	303 139	212 905	65 714	45 858
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(147 810)	(140 050)	(32 042)	(30 166)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(439 306)	(267 660)	(95 232)	(57 651)
Przepływy pieniężne netto	(283 977)	(194 805)	(61 560)	(41 959)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	121 512	103 204	26 341	22 229
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	7,84	12,15	1,70	2,62
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	1 685 633	1 690 364	378 768	360 426
Aktywa obrotowe	766 548	1 202 009	172 246	256 297
Kapitał własny	1 268 812	1 543 138	285 107	329 034
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 461	4 233
Zobowiązania długoterminowe	607 588	613 051	136 527	130 717
Zobowiązania krótkoterminowe	575 781	736 184	129 380	156 972
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / w EUR)	63,91	77,73	14,36	16,57

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wybrane jednostkowe dane finansowe	IH 2023	IH 2022	IH 2023	IH 2022
	tys. PLN	tys. PLN (**)	tys. EUR	tys. EUR (**)
Przychody ze sprzedaży	1 274 254	1 355 608	276 231	291 987
Zysk na działalności operacyjnej	206 475	283 203	44 759	61 000
Zysk przed opodatkowaniem	190 752	274 604	41 351	59 147
Zysk netto	161 273	229 263	34 961	49 381
EBITDA	305 105	370 294	66 140	79 758
Pozostałe dochody całkowite netto	(56)	146	(12)	31
Całkowite dochody ogółem	161 217	229 409	34 948	49 413
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	276 336	190 943	59 904	41 128
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(120 573)	(127 978)	(26 138)	(27 565)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(429 703)	(272 275)	(93 150)	(58 647)
Przepływy pieniężne netto	(273 940)	(209 310)	(59 384)	(45 084)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	116 734	100 332	25 305	21 611
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	8,12	11,55	1,76	2,49
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
		(**)		(**)
Aktywa trwałe	1 650 873	1 658 257	370 958	353 581
Aktywa obrotowe	672 839	1 093 753	151 190	233 215
Kapitał własny	1 218 468	1 485 487	273 795	316 742
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 461	4 233
Zobowiązania długoterminowe	559 308	570 136	125 679	121 567
Zobowiązania krótkoterminowe	545 936	696 387	122 675	148 487
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / w EUR)	61,37	74,82	13,79	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 półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita wypracowała zysk EBITDA w wysokości 308,7 mln zł, który spadł o prawie 20% w stosunku do pierwszego półrocza 2022 roku. Również skonsolidowany zysk netto w pierwszym półroczu tego roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 był niższy i spadł o ponad 35% osiągając wartość 155,7 mln zł. Taki poziom zysku netto Grupy wynikał głównie z niższego wyniku na działalności operacyjnej.

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca w pierwszym półroczu 2023 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 305,1 mln zł, niższym o blisko 18% oraz zysk netto równy 161,3 mln zł, niższym o prawie 30%. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

W drugim kwartale br. miał miejsce postój remontowy instalacji produkcyjnych, przy czym w tym roku w niewielkiej części realizacja prac remontowych przeniosła się na lipiec. Jest to odmienna sytuacja od tej w 2022 r., kiedy to cykliczne remonty odbyły się w całości w drugim kwartale.

W pierwszym półroczu br. najlepsze rezultaty odnotował segment Chloropochodne. Rezultaty pierwszego półrocza 2023 r. są nieznacznie wyższe w stosunku do wyników za pierwsze półrocze 2022 r.

Na poziomie zysku EBITDA to wartości blisko 248 mln zł, co oznacza wzrost o 7%. Do wypracowania wyników przyczyniły się wciąż wysokie średnie ceny ługu sodowego. Ceny te przewyższały o blisko połowę ceny odnotowane w pierwszym półroczu 2022 r. Trzeba równocześnie zaznaczyć, że już w czwartym kwartale 2022 r. rozpoczął się trend spadkowy cen ługu sodowego. Spadały też ceny sody kaustycznej. W pierwszym półroczu tego roku były niższe o ponad 21% od cen w analogicznym okresie 2022 r. Na spadki cen wpłynął zmniejszony popyt na chloroalkalia przy jednoczesnym wzroście ich dostępności. Sytuacja w segmencie Chloropochodne z kwartału na kwartał pogarsza się. Wyniki drugiego kwartału tego roku były niższe od tych za pierwszy kwartał.

Równoległe ceny rynkowe energii elektrycznej, będącej kluczowym medium dla produkcji chloroalkaliów, powoli spadały i nie przejawiały już tak dużych wahań. Pozostają obecnie jednak na wyższym poziomie od tego w 2021 r., kiedy to miał początek europejski kryzys energetyczny.

Kolejny segment produkcyjny Grupy, segment Poliuretany, w prezentowanym okresie kontynuował spadki odnotowując najtrudniejsze warunki dla swojej działalności od kilku lat. Ceny

rynkowe polioli z miesiąca na miesiąc regularnie spadały, co było efektem znaczącej przewagi podaży nad popytem. Wynik EBITDA segmentu był na poziomie 17,8 mln zł, niższym o około 84% od wyniku za pierwsze półrocze 2022 r. Natomiast pozytywnie na wyniki tego segmentu wpłynęły także otrzymane rabaty na tlenek propylenu z segmentem Chloropochodne.

Rentowność produkcji i sprzedaży polioli spadła do poziomów niespotykanych od wielu lat. Podejmowane są działania w obszarze sprzedażowym oraz też te mające na celu optymalizację kosztów wytworzenia. Trudna sytuacja na rynku poliuretanów utrzymuje się.

Podobnie jak segment Poliuretany, dalsze pogorszenie sytuacji odnotował segment Inna działalność chemiczna. Zapoczątkowane jeszcze pod koniec czwartego kwartału 2022 roku niesprzyjające warunki rynkowe pogłębiały się, co wpłynęło na dalszy spadek obrotów jak i marż segmentu. Wynik EBITDA za pierwsze półrocze tego roku wyniósł 10,2 mln zł i był niższy o 75% w stosunku do pierwszego półrocza 2022 r. Kontynuowane było spowolnienie w wielu obszarach aplikacyjnych. Przesłanki rynkowe sugerują, iż trend spadkowy w zakresie obrotów jak i marż może utrzymać się także w następnych okresach.

Wraz ze spadkiem wyniku EBITDA spadły również przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych o ponad 25%. 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. 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 wzmocniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów.

Nie można wykluczyć, 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za pierwsze półrocze 2023 roku

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 340 650	1 411 542	-5,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	369 290	456 397	-19,1%
Marża brutto na sprzedaży	27,5%	32,3%	-4,8 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	206 070	294 261	-30,0%
EBITDA	308 651	384 742	-19,8%
Zysk netto	155 673	241 306	-35,5%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,3%	10,2%	-3,9 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	12,3%	21,8%	-9,5 p.p.
Zatrudnienie*	1 827	1 754	4,2%

*Zatrudnienie obejmuje wszystkie spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za pierwsze półrocze 2023 roku

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022 *)	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 274 254	1 355 608	-6,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	331 777	418 310	-20,7%
Marża brutto na sprzedaży	26,0%	30,9%	-4,9 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	206 475	283 203	-27,1%
EBITDA	305 105	370 294	-17,6%
Zysk netto	161 273	229 263	-29,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,9%	10,2%	-3,3 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	13,2%	21,0%	-7,8 p.p.
Zatrudnienie	952	940	1,3%

*) 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 siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce

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

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

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2022 roku



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 poliolioli 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 polichloru 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 segmentów operacyjnych 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 polioli. 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 polioli 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. pianka izolacyjna, pianka montażowa, kleje, uszczelniacze). Kompleks wytwarza też polioli 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 półrocze 2023 roku

W segmencie Poliuretany pierwsza połowa 2023 roku była najtrudniejszym okresem od wielu lat. 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. Od początku br. ceny spadały z miesiąca na miesiąc. Co więcej, było to niezależne od różnej zmienności 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 uważa, że popyt rynkowy na polioli jest niższy niż przeciętnie występujący w poprzednich latach.

Poliole polieterowe

W przypadku polioli polieterowych kluczowym produktem są pianki elastyczne, dedykowane głównie do branży meblarskiej. Obecnie rynek odnotowuje bardzo niski popyt na polioli polieterowe. W okresie lockdownów konsumenci zakupili nieproporcjonalnie więcej mebli i materacy. Była to dotąd niespotykana sytuacja, a po tym okresie zapotrzebowanie spadło do poziomów niższych niż przed pojawieniem się pandemii. Dodatkowo dla branży meblarskiej odczuwalne stały się sankcje nakładane w wyniku wojny

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 wyrobów. W związku z tym wzrasta zainteresowanie producentów pian polioliolami masowymi, niższej marżowymi, kosztem produktów bardziej specjalistycznych. Jednocześnie bardzo niskie koszty produkcji poliolioli polieterowych w Azji i na Bliskim Wschodzie w połączeniu ze słabym popytem w tych regionach (jak i większości regionów na świecie) spowodowały napływ poliolioli z tamtych części świata. Produkty te sprowadzane są zarówno przez różnych pośredników i dystrybutorów jak i bezpośrednich producentów mających swoją produkcję na różnych kontynentach. Producenci ci tym samym optymalizują swoje obszary produkcyjno-sprzedażowe, ograniczając produkcję w miejscach, gdzie jest to bardziej kosztowne (np. w Europie) i przywożą towary z regionów, gdzie produkcja jest najtańsza. Doprowadziło to do, trwającej już od wielu miesięcy, silnej konkurencji cenowej. Rentowność produkcji i sprzedaży poliolioli spadła do poziomów niespotykanych od wielu lat. Spółka pozostaje w ścisłym kontakcie ze swoimi klientami, ale nie jest w stanie oszacować, jak długo taka sytuacja będzie miała miejsce. Konieczny jest wzrost popytu na globalnych rynkach, będący w stanie wchłonąć dużą część występującej obecnie nadprodukcji.

Duże znaczenie ma sytuacja w Chinach, gdzie ma miejsce zastój gospodarczy. Ogromne zdolności produkcyjne w tym kraju nie są konsumowane przez rynek wewnętrzny, co prowadzi do agresywnej polityki sprzedażowej na rynkach zewnętrznych. Problem wydaje się być strukturalny dla światowych rynków i będzie trwał, dopóki nie nastąpią głębsze zmiany popytu i podaży na świecie.

Podobnie wygląda sytuacja w segmencie sztywnych pian poliuretanowych. W przypadku Spółki szczególne znaczenie mają piany montażowe (tzw. OCF). Zauważalny jest tu wyraźny spadek sprzedaży i brak obecnie perspektyw poprawy na rynku. Teoretycznie koniec drugiego kwartału powinien charakteryzować się lepszym popytem z uwagi na prace budowlane w okresie letnim, czego niestety nie widać.

W zakresie poliolioli polieterowych stosowanych do produkcji powłok, klejów, uszczelnaczy czy elastomerów ze względu na szerokie zastosowanie tego typu poliolioli, 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.

Podejmowane są działania w obszarze sprzedażowym oraz też te mające na celu optymalizację kosztów wytworzenia.

Poliole poliestrowe

W grupie poliolioli 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. Miało to negatywny wpływ na konsumpcję poliuretanów, a co za tym idzie poliolioli. Konsumpcja poliolioli poliestrowych, głównie sprzedawanych do paneli warstwowych przez pierwsze pięć miesięcy tego roku utrzymywała się na poziomie zbliżonym do tego z ostatnich lat. Od czerwca nastąpił spadek wolumenów. Spółka uważnie przygląda się sytuacji rynkowej. Obecnie trudno przesądzać, na ile jest to wpływ koniunktury a na ile konkurencyjności na rynku.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Spółka PCC Prodex w pierwszym półroczu 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 dalszy spadek cen oferowanych przez spółkę produktów spowodowany znacznie zmniejszonym popytem przy stabilnej podaży.

Od początku 2023 roku PCC Prodex oferuje nowe produkty tj. zamkniętokomórkowe systemy natryskowe i zalewowe. Nowe rozwiązania są przychylnie akceptowane przez klientów spółki. Jedynym ograniczeniem dla dalszego rozwoju sprzedaży jest aktualna bardzo słaba koniunktura rynku budowlanego. Spółka z zainteresowaniem obserwuje rządowy projekt „Bezpieczny Kredyt 2%”, upatrując w nim szansy na pobudzenie sektora budowlanego w drugiej połowie 2023 roku.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Sytuacja rynkowa, w tym surowcowa, w Azji różni się zasadniczo od tej w Europie. Minione półrocze było dla IRPC zróżnicowane, w pierwszym kwartale tego roku nastąpiło osłabienie popytu. Klienci wstrzymywali się dotąd z zamówieniami w oczekiwaniu na spadki cen a dodatkowo miała miejsce wysoka podaż spotęgowana napływem wyrobów chińskich producentów. Finalnie nastąpił spadek cen rynkowych poliolioli. Efekty działalności spółki IRPC Polyol za pierwszy kwartał były poniżej średniej z ostatnich okresów.

W drugim kwartale tego roku Spółka IRPC Polyol poprawiła wyniki przy zachowaniu porównywalnego poziomu sprzedaży do pierwszego kwartału bieżącego roku. Było to możliwe dzięki

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

m.in. korzystniejszym cenom tlenu propylenu, który jest kluczowym czynnikiem kosztowym w produkcji polioli.

Podsumowanie sytuacji finansowej

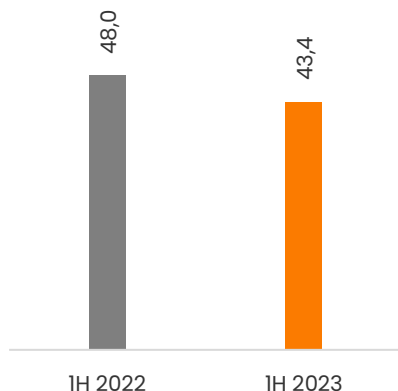
W pierwszym półroczu 2023 roku zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 17,8 mln zł, niższy o 92,4 mln zł w stosunku do pierwszego półrocza 2022 roku, które stanowiło jednak wysoką bazę porównawczą.

Segment Poliuretany odnotował niższą sprzedaż produktów do klientów zewnętrznych. W stosunku do okresu porównawczego wolumen sprzedaży zewnętrznej spadł o około 10%, a wartość sprzedaży spadła o ponad 22%.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	IH 2023	IH 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	10 519	16 678	-36,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	527 043	681 186	-22,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	537 562	697 864	-23,0%
EBITDA	17 819	110 263	-83,8%
Marża EBITDA	3,3%	15,8%	-12,5 p.p.
Zysk/strata brutto	4 438	94 418	-95,3%

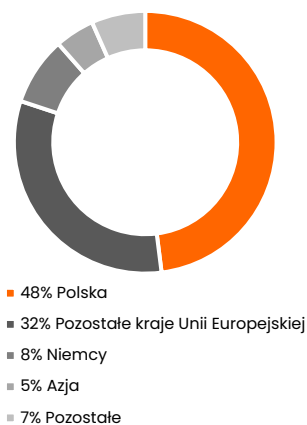
Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za pierwsze półrocze 2023 roku [w tys. ton]



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

- spadek zapotrzebowania na poliiole polieterowe,
- wzrost cen surowców,
- otrzymane rabaty z segmentem Chloropochodne dotycząca głównego surowca do produkcji polioli – tlenu propylenu,
- umocnienie złotego w stosunku do euro.

Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za pierwsze półrocze 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 półroczu tego roku prowadzono również intensywne prace związane z przygotowaniem portfolio produktowego do nowopowstającego zakładu produkcyjnego PCC BD.

Opracowano również innowacyjny silanizowany prepolimer przeznaczony do jednokomponentowych pian montażowych (OCF). Dzięki zastosowaniu takiego prepolimeru możliwe będzie wyeliminowanie diizocjanianów z formulacji OCF. PCC Rokita prowadzi również badania dotyczące wykorzystania produktów poliuretanowych w gospodarce obiegu zamkniętego oraz obniżenia śladu węglowego polioli. Grupa prowadziła prace wdrożeniowe w obszarze polioli poliesterowych dedykowanych do poliuretanowych płyt warstwowych. W obszarze polioli do zastosowań CASE kontynuowano prace nad nową technologią, dzięki której wdrażane będą nowe poliole z udziałem surowców z recyklingu (PET) znajdujące zastosowanie w nowoczesnych izolacjach termicznych.

Kolejnym intensywnie rozwijanym obszarem aplikacyjnym są polialkilenoglikole 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 kontynuowany jest program stypendialny z kolejną grupą uzdolnionych studentów.

3.4. Inwestycje

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

Nakłady poniesione na inwestycje w tym okresie w segmencie Poliuretany wyniosły 5,7 mln zł.

4. SEGMENT CHLOROPPOCHODNE

4.1. Opis segmentu

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

Segment Chloropochodne jest tożsamy z Kompleksem Chloru, którego działalność zorganizowana jest w 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.



PRZEMYSŁ
CHEMICZNY



BUDOWNICTWO



GÓRNICTWO



TRZYZIWA
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY

4.2. Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2023 roku

Pierwsze półrocze bieżącego roku dla segmentu Chloropochodne było pozytywnym okresem. Wypracowany wynik EBITDA był wyższy niż w porównywalnym okresie roku 2022. Wpływ na tak dobre wyniki miały przede wszystkim ceny chloroalkaliów. Rozpoczęte w czwartym kwartale 2022 r. spadki cen ługu sodowego były kontynuowane, jednak średnia cena utrzymywała się wciąż na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2022 roku.

Z kolei 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.

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.

Co ważne, dla pełnego oddania specyfiki głównej działalności segmentu Chloropochodne, tj. produkcji ługu sodowego

należy pamiętać, że w procesie elektrolizy soli jest on wytwarzany jednocześnie z chlorem i wodorem, w stałej niezmienniej 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 półroczu 2023 roku ceny ługu sodowego były wyższe o ponad 48% 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. Dodatkowo odnotowano rekordowy import ługu sodowego z rynków dalekowschodnich.

Dynamika spadku cen ługu sodowego w drugiej części minionego półrocza przyczyniła się do zmniejszenia zainteresowania importerów dostarczaniem ługu sodowego

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

do Europy. Równolegle w branżach przemysłu, które zużywają najwięcej ługu sodowego, takich 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 relatywnie wysoką sprzedaż wolumenu ługu sodowego.

Soda kaustyczna

W przypadku sody kaustycznej ceny rynkowe w minionym półroczu kształtowały się na poziomie ponad 21% niższym niż w pierwszym półroczu 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.

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 istotny spadek sprzedaży chloru dla odbiorców zewnętrznych, w tym również znaczący odbiorca chloru zaprzestał odbiorów.

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. Dzięki dywersyfikacji portfela klientów, jak również poczynionym działaniom w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych, Spółce udało się zmaksymalizować wolumen sprzedaży, uzyskując wzrost o około 19% w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku.

W przypadku monochlorobenzenu w trakcie 2023 roku jest zauważalna mocna konkurencja, szczególnie odnotowywany jest wzrost zainteresowania rynkiem europejskim przez producentów z Indii. Od początku tego roku można zauważyć historycznie wysoki wolumen importowany z tego kierunku, co miało dość istotny wpływ na spadek sprzedaży monochlorobenzenu przez Spółkę.

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 półroczu 2023 roku, mimo kontynuowanych spadków cen rynkowych produktów chloropochodnych, to względem analogicznego okresu 2022 roku odnotowano wzrost cen ługu sodowego, co miało wpływ na osiągnięty wynik EBITDA na poziomie wyższym o ok. 7%.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 45% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o około 8 p.p. wyższy w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

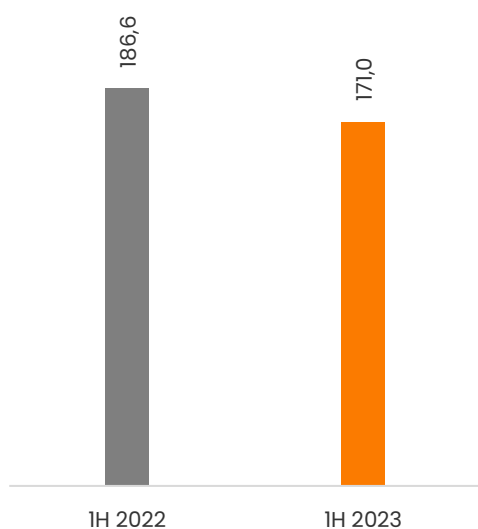
- wzrost cen ługu sodowego o 48,1% i spadek cen sody kaustycznej o 21,9%,
- wyższy poziom cen energii elektrycznej,

- wzrost cen zakupu surowców, w tym wapna i soli,
- intensyfikacja sprzedaży kwasu solnego,
- niższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 11,6% i wyższy wolumen sody kaustycznej o 1,2%,
- umocnienie złotego w stosunku do euro.

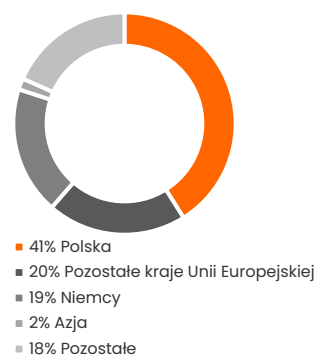
Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	IH 2023	IH 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	244 231	270 067	-9,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	603 216	515 007	17,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	847 447	785 074	7,9%
EBITDA	247 696	231 818	6,8%
Marża EBITDA	29,2%	29,5%	-0,3 p.p.
Zysk/strata brutto	212 107	199 614	6,3%

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



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za pierwsze półrocze 2023 roku w ujęciu geograficznym



4.3. Inwestycje

W pierwszym półroczu 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 zaostrożenie 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 półroczu 2023 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 16,6 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

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

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



5.2. Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2023 roku

Pierwsze półrocze 2023 roku było 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 półroczu, 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, natomiast w drugim kwartale widoczny był już trend spadkowy, którego kontynuacja jest oczekiwana w kolejnych miesiącach.

W okresie spadku koniunktury na produkty masowe, szczególnie ważną 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 półroczu stosunkowo stabilnie wyglądała sprzedaż wysoce specjalistycznych dodatków do takich branż jak przetwórstwo tworzyw sztucznych, 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 półroczu 2023 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył o ponad 25% poziom przychodów ze

sprzedaży do klientów zewnętrznych. Struktura sprzedaży oraz osiągnięta niższa marża przełożyły się na wynik EBITDA, który spadł w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku o 30,7 mln zł.

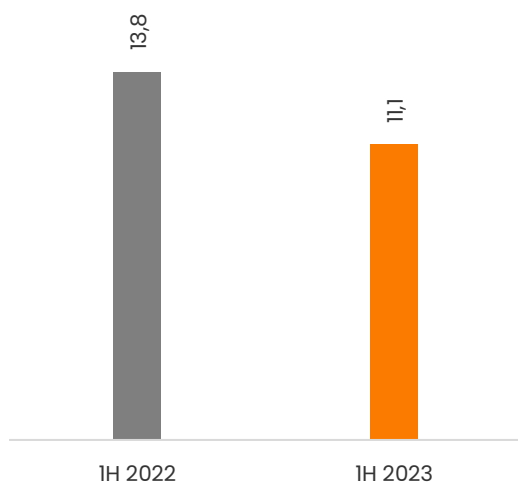
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do pierwszego półrocza 2022 r.:

- znaczący spadek zapotrzebowania, głównie na produkty dedykowane do branż związanych z budownictwem,
- agresywna polityka cenowa konkurencji z Chin,
- otrzymane rabaty z segmentu Chloropochodne dotycząca tlenu propylenu,
- umocnienie złotego w stosunku do euro.

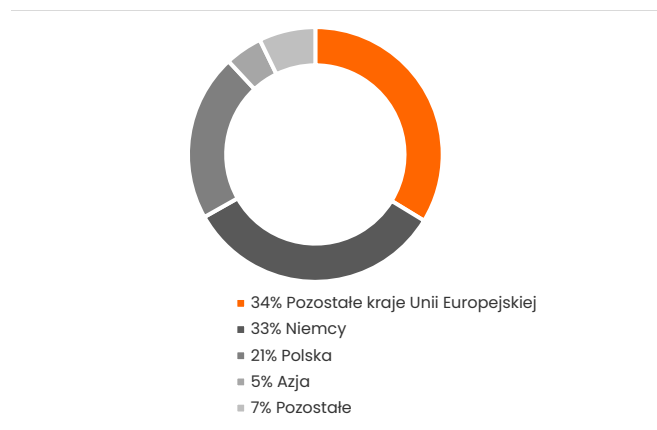
Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 426	6 156	-28,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	93 946	125 560	-25,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	98 372	131 716	-25,3%
EBITDA	10 228	40 938	-75,0%
Marża EBITDA	10,4%	31,1%	-20,7 p.p.
Zysk/strata brutto	3 725	35 606	-89,5%

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



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za pierwsze półrocze 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 oraz testów aplikacyjnych, 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 półroczu 2023 r. kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzeniem 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 W pierwszym półroczu 2023 roku prowadzone były prace modernizacyjne.

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

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. Ponadto do projektu włączono nanocząstki czerwonego fosforu jako dodatki uniepalniające do pianek poliuretanowych.

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

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 obszarze naftalenopochodnych skupiono się na poszerzeniu gamy produktowej w celu zwiększenia wolumenu sprzedaży w aplikacjach takich jak środki dyspergujące dedykowane do lateksów oraz pigmentów.

W kooperacji z Wydziałem Chemicznym Politechniki Wrocławskiej zakończono kolejną edycję programu stypendialnego z czwórką uzdolnionych studentów.

5.4. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2023 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 3,1 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 tworzy Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita oraz spółka zależna Gaia Sp. z o.o. (dalej Gaia). Z dniem 1 czerwca 2023 roku pomiędzy PCC Rokita a Gaia została zawarta umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Zespół ciepły” tytułem aportu.

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 68% 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 półrocze 2023 roku

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

W stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 3% niższe. Zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było niższe o ok. 10%. Przyczyniły się do tego głównie podejmowane działania oszczędnościowe przez odbiorców ciepła sieciowego.

Produkcja własna energii elektrycznej była o ok. 23% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i stanowiła 14% 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 półroczu 2023 roku ceny energii elektrycznej na rynku energii elektrycznej powoli spadały, były jednak 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. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ na poziomy cen na rynkach krótkoterminowych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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. Obecnie Spółka rozważa złożenie wniosku w ramach tegorocznej edycji programu.

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 półroczu 2023 roku Spółka kupowała 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 półroczu 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 półroczu 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 CO₂

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

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

Emisja CO₂ w roku 2022 wyniosła 194 211 MgCO₂. Raport roczny emisji i raport poziomu działalności i sprawozdania z weryfikacji przedłożono w ustawowym terminie (w marcu 2023 r.). Raporty zostały zatwierdzone przez KOBIZE a proces umorzenia uprawnień na rachunku nastąpił z końcem kwietnia 2023 r.

W pierwszym półroczu 2023 r. Spółka nabyła 72 000 szt. jednostek EUA. Na koniec czerwca 2023 r. Spółka posiadała na rachunku 175 032 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 CO₂ dla roku 2023 w zakresie posiadanych uprawnień EUA.

W pierwszym półroczu 2023 r. na rynku uprawnień do emisji CO₂ wystąpiła zmienność cen w zakresie 78–98 €/EUA, średnia cena po 6 miesiącach br. to poziom 89,2 €/EUA, przy 83,5 €/EUA w poprzednim roku.

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

Surowce

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

Ceny dostarczanego do Spółki w pierwszym półroczu 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 miały węglowego w najbliższej przyszłości.

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

Alternatywą dla wysokich cen węgla może być możliwość produkcji przez Spółkę części energii cieplnej poprzez spalanie gazu ziemnego i wodoru w uruchomionym w 2022 roku kotle

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

gazowo-wodorowym o wydajności 15 t/h (pary technologicznej).

W pierwszym półroczu 2023 roku produkcja ciepła z powyższego źródła stanowiła 8% całkowitej produkcji w omawianym okresie.

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 półroczu 2023 roku utrzymywała się na podwyższonym poziomie.

Ceny zakupu węgla w pierwszym półroczu 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 półroczu 2023 roku, w stosunku do pierwszego półrocza roku 2022, odnotowano blisko 41% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i około 32% wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o blisko 38% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	IH 2023	IH 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	76 003	54 039	40,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	36 529	27 616	32,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	112 532	81 655	37,8%
EBITDA	14 756	12 071	22,2%
Marża EBITDA	13,1%	14,8%	-1,7 p.p.
Zysk/strata brutto	(32 959)	(24 086)	-36,8%

6.3. Inwestycje

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

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

W pierwszym półroczu 2023 roku uzyskano pozwolenie na użytkowanie dla nowego przyłącza gazu., Kontynuowano też budowę nowej, niskoparametrowej kotłowni gazowej (zasilanej tylko gazem ziemnym), o wydajności pary 50 t/h netto, składającej się m.in. z dwóch bliźniaczych kotłów typu płomienicowo-płomieniówkowego. Przeprowadzono rozruch mechaniczny kotłowni, a pod koniec półrocza rozpoczął się rozruch technologiczny. Prace rozruchowe będą kontynuowane w trzecim kwartale tego roku.

W pierwszym półroczu 2023 roku kontynuowano prace związane z odcinkową modernizacją sieci azotu na terenie Spółki.

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. 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 półroczu 2023 roku wyniosły 52,2 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO₂ wyniósł 29,6 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.

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 półrocze 2023 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 37,1 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku. Na lepszy wynik wpływ miały głównie wyższe dywidendy otrzymane od spółek z GK PCC Rokita w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	129 244	110 800	16,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	79 916	62 173	28,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	209 160	172 973	20,9%
EBITDA	38 926	1 849	2005,5%
Marża EBITDA	18,6%	1,1%	17,5 p.p.
Zysk/strata brutto	23 006	(13 365)	272,1%

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

Spółka PCC BD, której współnikami 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 oraz projekt budowlany głównej instalacji produkcyjnej zakładu. 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.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 półroczu 2023 roku wyniosły 44,0 mln zł.

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za pierwsze półrocze 2023 roku

[w tys. zł]	IH 2023	IH 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 340 650	1 411 542	-5,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	369 290	456 397	-19,1%
Marża brutto na sprzedaży	27,5%	32,3%	-4,8 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	206 070	294 261	-30,0%
Wynik netto	155 673	241 306	-35,5%
EBITDA	308 651	384 742	-19,8%
Marża EBITDA	23,0%	27,3%	-4,3 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 1 340,7 mln zł. Przychody uległy zmniejszeniu o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Niższe przychody były wynikiem przede wszystkim spadku przychodów ze sprzedaży segmentu Poliuretany, które częściowo zostały zredukowane przez wyższe przychody w segmencie Chloropochodne.

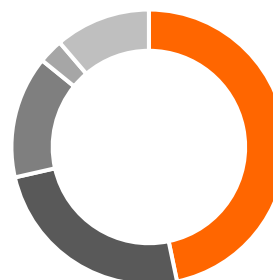
Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Chloropochodne w kwocie 603,2 mln zł i segment Poliuretany w kwocie 527,0 mln zł, co stanowiło razem ok. 84% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za pierwsze półrocze 2023 roku



- 39% Poliuretany
- 45% Chloropochodne
- 7% Inna działalność chemiczna
- 9% Pozostała sprzedaż

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za pierwsze półrocze 2023 roku



- 47% Polska
- 25% Pozostałe kraje UE
- 14% Niemcy
- 3% Azja
- 11% Pozostałe obszary

8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosły 1 140,4 mln zł i były o 10,6 mln zł, tj. o 0,9% wyższe od kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 971,4 mln zł, z czego 942,5 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 16,2 mln zł w odniesieniu do pierwszego półrocza 2022 roku, co procentowo stanowiło 1,7%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły łącznie 1 022,9 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 57,3% wszystkich kosztów i wyniosły 585,9 mln zł. Jest to poziom niższy o 46,1 mln zł do okresu porównawczego. Spadek związany był głównie z wielkością produkcji.
- Koszty usług obcych wzrosły o 13,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku i wyniosły 154,4 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 15,1%. W ramach tej grupy największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 14,2% w strukturze kosztów i wyniosły 145,7 mln zł, tj. na porównywalnym poziomie w stosunku do okresu porównawczego.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 12,2 mln zł (13,4%) w stosunku do okresu porównawczego.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 5,3 mln zł względem porównawczego okresu 2022 roku i wyniosły 34,4 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pierwszym półroczu 2023 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 5,8 mln zł i był niższy o 6,7 mln zł w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku. Na niższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wpływ głównie miały ujemne różnice kursowe związane z umocnieniem się złotego w stosunku do euro.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2023 roku osiągnęły poziom 16,6 mln zł i były o 7,3 mln zł wyższe niż w pierwszym półroczu 2022 roku. Na poziom kosztów wpływ miały m.in. wyższe koszty odsetek w związku z wyższym poziomem stóp procentowych.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W pierwszym półroczu 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 1,0 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

Od początku 2023 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 155,7 mln zł, o 35,5% niższym niż w okresie porównawczym. Głównym czynnikiem, który wpłynął na zysk netto w 2023 roku był niższy wynik na działalności operacyjnej w związku z niższymi wynikami w segmencie Poliurentany.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za pierwsze półrocze 2023 i 2022 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1H 2023	1H 2022	Zmiana	1H 2023	1H 2022	Zmiana	1H 2023	1H 2022	Zmiana	1H 2023	1H 2022	Zmiana	1H 2023	1H 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	10 519	16 678	-36,9%	244 231	270 067	-9,6%	4 426	6 156	-28,1%	76 003	54 039	40,6%	129 244	110 800	16,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	527 043	681 186	-22,6%	603 216	515 007	17,1%	93 946	125 560	-25,2%	36 529	27 616	32,3%	79 916	62 173	28,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	537 562	697 864	-23,0%	847 447	785 074	7,9%	98 372	131 716	-25,3%	112 532	81 655	37,8%	209 160	172 973	20,9%
EBITDA	17 819	110 263	-83,8%	247 696	231 818	6,8%	10 228	40 938	-75,0%	14 756	12 071	22,2%	38 926	1 849	2005,5%
Marża EBITDA	3,3%	15,8%	-12,5 p.p.	29,2%	29,5%	-0,3 p.p.	10,4%	31,1%	-20,7 p.p.	13,1%	14,8%	-1,7 p.p.	18,6%	1,1%	17,5 p.p.
Zysk/strata brutto	4 438	94 418	-95,3%	212 107	199 614	6,3%	3 725	35 606	-89,5%	(32 959)	(24 086)	-36,8%	23 006	(13 365)	272,1%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 662	8 275	-31,6%	16 559	21 011	-21,2%	3 058	4 262	-28,3%	52 238	47 579	9,8%	43 995	22 077	99,3%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 10 Wyniki segmentów w drugim kwartale 2023 r. i w pierwszym kwartale 2023 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2023	IQ 2023	Zmiana	IIQ 2023	IQ 2023	Zmiana	IIQ 2023	IQ 2023	Zmiana	IIQ 2023	IQ 2023	Zmiana	IIQ 2023	IQ 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 047	5 472	-7,8%	109 743	134 488	-18,4%	2 001	2 425	-17,5%	30 511	45 492	-32,9%	68 773	60 471	13,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	241 480	285 563	-15,4%	223 608	379 608	-41,1%	40 810	53 136	-23,2%	14 446	22 083	-34,6%	40 332	39 584	1,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	246 527	291 035	-15,3%	333 351	514 096	-35,2%	42 811	55 561	-23,0%	44 957	67 575	-33,5%	109 105	100 055	9,0%
EBITDA	81	17 738	-99,5%	45 317	202 379	-77,6%	1 229	8 999	-86,3%	2 695	12 061	-77,7%	48 963	(10 037)	587,8%
Marża EBITDA	0,0%	6,1%	-6,1 p.p.	13,6%	39,4%	-25,8 p.p.	2,9%	16,2%	-13,3 p.p.	6,0%	17,8%	-11,8 p.p.	44,9%	-10,0%	54,9 p.p.
Zysk/strata brutto	(6 478)	10 916	-159,3%	27 056	185 051	-85,4%	(1 890)	5 615	-133,7%	(22 872)	(10 087)	-126,7%	40 860	(17 854)	328,9%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 113	2 549	22,1%	10 744	5 815	84,8%	1 011	2 047	-50,6%	23 512	28 726	-18,1%	30 300	13 695	121,2%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 11 Wyniki segmentów w drugim kwartale 2023 r. i w drugim kwartale 2022 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2023	IIQ 2022	Zmiana	IIQ 2023	IIQ 2022	Zmiana	IIQ 2023	IIQ 2022	Zmiana	IIQ 2023	IIQ 2022	Zmiana	IIQ 2023	IIQ 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 047	9 219	-45,3%	109 743	134 495	-18,4%	2 001	3 507	-43,0%	30 511	23 266	31,1%	68 773	59 111	16,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	241 480	340 933	-29,2%	223 608	263 941	-15,3%	40 810	64 995	-37,2%	14 446	11 682	23,7%	40 332	32 621	23,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	246 527	350 152	-29,6%	333 351	398 436	-16,3%	42 811	68 502	-37,5%	44 957	34 948	28,6%	109 105	91 732	18,9%
EBITDA	81	45 846	-99,8%	45 317	124 313	-63,5%	1 229	20 330	-94,0%	2 695	(2 501)	207,8%	48 963	(7 571)	746,7%
Marża EBITDA	0,0%	13,1%	-13,1 p.p.	13,6%	31,2%	-17,6 p.p.	2,9%	29,7%	-26,8 p.p.	6,0%	-7,2%	13,2 p.p.	44,9%	-8,3%	53,2 p.p.
Zysk/strata brutto	(6 478)	36 895	-117,6%	27 056	108 292	-75,0%	(1 890)	17 784	-110,6%	(22 872)	(19 098)	-19,8%	40 860	(15 359)	366,0%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 113	4 336	-28,2%	10 744	15 223	-29,4%	1 011	3 235	-68,7%	23 512	23 708	-0,8%	30 300	17 153	76,7%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.06.2023	31.12.2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 422,4	1 403,0	1,4%
Wartości niematerialne	95,7	121,1	-21,0%
Prawo do użytkowania aktywów	117,2	115,3	1,6%
Zapasy	189,9	222,5	-14,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	218,2	400,1	-45,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244,5	528,4	-53,7%
Pozostałe aktywa	164,3	102,0	61,0%
AKTYWA RAZEM	2 452,2	2 892,4	-15,2%
Kapitał własny	1 268,8	1 543,1	-17,8%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	476,8	483,3	-1,3%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	130,5	129,4	0,9%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	182,5	159,6	14,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	206,2	236,6	-12,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	187,4	340,4	-45,0%
PASYWA RAZEM	2 452,2	2 892,4	-15,2%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 25,4 mln zł poziom wartości niematerialnych związanych z umorzeniem praw majątkowych OZE,
- niższy o 181,9 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług związany z niższymi przychodami ze sprzedaży w drugim kwartale br. w stosunku do czwartego kwartału 2022 roku,
- niższy o 283,9 mln zł poziom środków pieniężnych ze względu na wypłatę dywidendy za poprzedni rok obrotowy,
- wyższy o 62,3 mln zł poziom pozostałych aktywów w związku z udzielonymi pożyczkami do jednostek powiązanych oraz zmianą salda rozliczeń międzyokresowych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- niższy o 274,3 mln zł poziom kapitałów własnych w związku z wypłatą dywidendy w drugim kwartale 2023 roku,
- niższy o 153,0 mln zł poziom pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rezerw ze względu zapłacony w bieżącym roku podatek dochodowy wynikający ze zobowiązań roku poprzedniego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w pierwszym półroczu 2023 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 303,1 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2022 roku oznacza to wzrost o 42,4%, czyli o 90,2 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -147,8 mln zł wobec -140,0 mln zł w porównywalnym okresie 2022 roku.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w pierwszym półroczu 2023 roku zamknęła się saldem w wysokości -439,3 mln zł w porównaniu do -267,7 mln zł analogicznego okresu

2022 roku. W 2023 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej nie pokryły w pełni wydatków z działalności inwestycyjnej oraz finansowej w związku z rekordową wypłatą dywidendy przez PCC Rokita, która miała miejsce w bieżącym roku.

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

Tabela 13 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	303 139	212 905	42,4%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(147 810)	(140 050)	5,5%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(439 306)	(267 660)	64,1%
Przepływy pieniężne netto	(283 977)	(194 805)	-45,8%
Środki pieniężne na początek okresu	528 448	322 208	64,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	244 471	127 403	91,9%

8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PCC Rokita. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy. PCC Rokita prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jej opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych) informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę 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 14 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-06.2023	01-06.2022	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	27,5%	32,3%	-4,8 p.p.
Marża netto	11,6%	17,1%	-5,5 p.p.
Marża EBIT	15,4%	20,8%	-5,5 p.p.
Marża EBITDA	23,0%	27,3%	-4,2 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	6,3%	10,2%	-3,9 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	12,3%	21,8%	-9,5 p.p.
	30.06.2023	31.12.2022	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,5	1,9	-0,4
Szybka płynność finansowa	1,2	1,5	-0,3
Szybkość inkasa należności	44	41	3
Szybkość spłaty zobowiązań	35	35	0
Szybkość obrotu zapasami	38	35	3
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	48,3%	46,6%	1,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,9%	22,2%	4,7 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	0,9	0,9	0,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,1	1,3	-0,2
Dług netto / EBITDA	0,4	0,1	0,3

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 15 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)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 16 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.06.2023	31.12.2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244 471	528 448
B. Płynność	244 471	528 448
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	76 497	78 603
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	106 046	81 009
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	182 543	159 612
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	-61 928	(368 836)
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	402 554	384 222
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	74 282	99 110
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	476 836	483 332
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	414 908	114 495

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 6 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	01-06.2023	01-06.2022
Zysk netto	155 673	241 306
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	34 845	47 840
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	102 375	90 847
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	206	(366)
[+] Koszty finansowe	16 560	9 260
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 008)	(4 145)
[=] EBITDA	308 651	384 742

Tabela 18 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	07.2022-06.2023	07.2021-06.2022
Zysk netto	589 453	498 950
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	125 636	64 283
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	196 633	171 046
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(681)	12 222
[+] Koszty finansowe	29 379	18 540
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(426)	(5 244)
[=] EBITDA	939 994	759 797

Tabela 19 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 6 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	01-06.2023	01-06.2022 *)
Zysk netto	161 273	229 263
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	29 479	45 341
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	98 413	87 397
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	217	(306)
[+] Koszty finansowe	15 723	8 599
[=] EBITDA	305 105	370 294

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

Rentowność

Wskaźniki rentowności za pierwsze półrocze 2023 roku takie jak: marża netto, marża EBIT oraz marża EBITDA osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej w pierwszym półroczu 2023 roku osiągnęły poziomy niższe 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 półrocza 2023 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wyniósł 415,0 mln zł, natomiast EBITDA za okres 12 miesięcy wyniosła 940,0 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2023 roku wyniósł 0,4. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec pierwszego półrocza 2023 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością. Wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o 143,2 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym roku dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 303,1 mln zł.

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

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

W wyniku bezpośrednich i pośredników skutków wojny w Ukrainie zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu 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.

Równoległe 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. Obecnie od czerwca kurs EUR/PLN oscyluje w okolicach poziomu 4,45 z odchyleniem około 0,05.

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%”.

Ostatnia publikacja GUS z dnia 16 sierpnia 2023 roku dotycząca PKB w Polsce mówi, że „Według szybkiego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2023 r. zmniejszył się realnie o 0,5% rok do roku wobec wzrostu o 6,1% w analogicznym okresie 2022 r.”. To drugi z rzędu kwartał z rzędu pokazujący realny spadek PKB, ponieważ analogiczne dane za 1 kwartał 2023 roku pokazują realny spadek na poziomie 0,3%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 10 lipca 2023 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniesie 0,6%. Względem ostatniej publikacji z marca 2023 r., prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2023 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 0,9%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 2,4% oraz w 2025 roku na poziomie 3,3% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z marca 2023 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku i 2025 roku na poziomie nieco niższym – odpowiednio 2,1% i 3,1%. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych kwartałach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. negatywny szok podaży, pod istotnym wpływem agresji Rosji na Ukrainę, wyraźne spowolnienie aktywności gospodarczej za granicą w 2023 r. oraz dotychczasowe podwyżki stóp procentowych NBP.

Zgodnie z publikacją GUS z 14 sierpnia 2023 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2023 r. ”ceny towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2023 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 10,8% (przy wzroście cen usług – o 11,3% i towarów – o 10,6%). W stosunku do poprzedniego miesiąca ceny towarów i usług obniżyły się

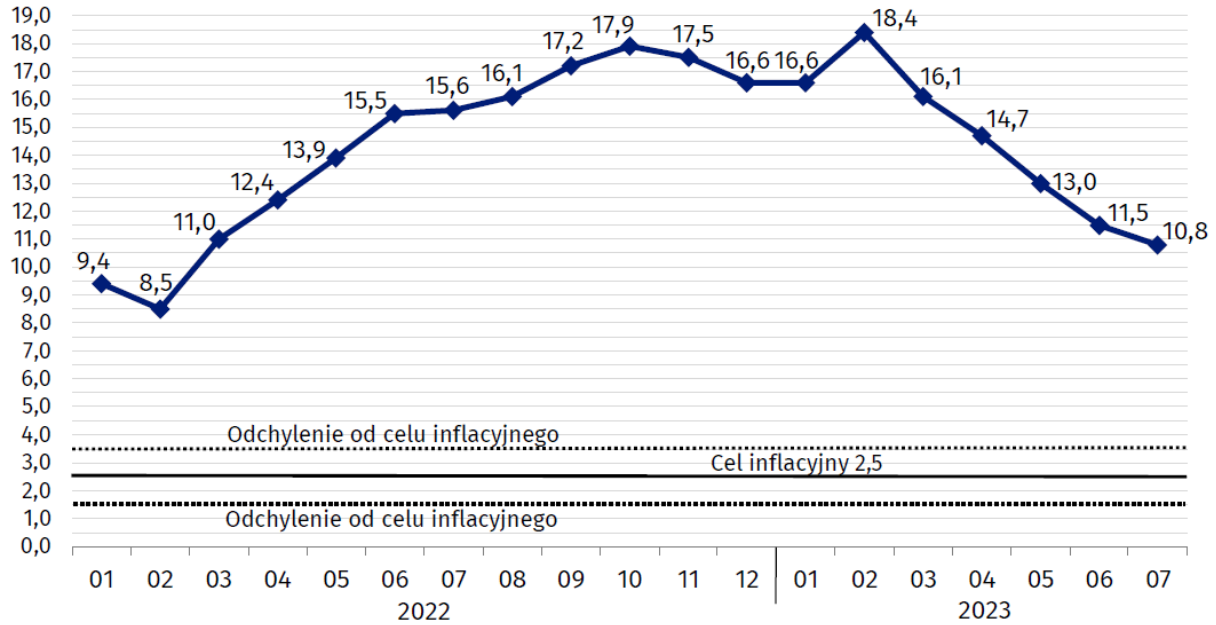
GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

o 0,2% (w tym towarów – o 0,6% przy wzroście cen usług – o 0,8%)”.

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



Źródło danych: GUS.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 lipca 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 5,2%, a w 2025 r. 3,6%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2024 i 2025 w porównaniu do poprzedniej projekcji z marca 2023, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 5,7% i 3,5%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. wygasanie czynników podwyższających inflację w poprzednich latach (m.in. spowolnienie wzrostu krajowego popytu, obniżenie ceny surowców energetycznych i rolnych na rynkach światowych oraz ustąpienie napięć w sieciach dostaw), rządowe działania osłonowe, w tym: zamrożenie cen gazu, maksymalne ceny energii elektrycznej, ustawowe ograniczenie wzrostu тариф za ciepło w 2023 r., utrzymanie obniżonych stawek podatku VAT na żywność, 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, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnią informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 5–6 lipca 2023 r.:

„Koniunktura w gospodarce światowej pozostaje osłabiona. Jednocześnie utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw globalnej aktywności gospodarczej. W strefie euro, po spadku aktywności w poprzednich kwartałach, dynamika PKB w II kw. br. prawdopodobnie pozostała niska.

Towarzyszy temu spadek inflacji na świecie, choć w większości gospodarek roczna dynamika cen jest nadal podwyższona. Spadek cen surowców wraz z ustąpieniem napięć w globalnych łańcuchach dostaw ogranicza presję cenową, co jest widoczne w wyraźnym spadku dynamiki cen produkcji. Jednocześnie inflacja bazowa w większości gospodarek pozostaje podwyższona, choć stopniowo się obniża. W warunkach osłabienia wzrostu gospodarczego na świecie, również w Polsce nastąpiło spowolnienie dynamiki aktywności. Sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w maju 2023 r. obniżyły się w ujęciu rocznym. Mimo spowolnienia dynamiki aktywności gospodarczej utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie. Liczba pracujących pozostaje przy tym wysoka, ale towarzyszy temu niski roczny wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI w czerwcu 2023 r. ponownie się obniżył i wyniósł 11,5% (wobec 13,0% w maju br.). Jednocześnie drugi miesiąc z rzędu ogólny

poziom cen konsumpcyjnych nie zmienił się. Do niższej inflacji w ujęciu rok do roku przyczynił się głównie spadek rocznej dynamiki cen energii oraz – w mniejszym stopniu – żywności i napojów bezalkoholowych oraz części pozostałych kategorii dóbr. Uwzględniając dane GUS, można szacować, że w czerwcu ponownie obniżyła się także inflacja bazowa. Jednocześnie nadal silnie spada inflacja PPI, co sygnalizuje dalsze osłabianie się zewnętrznych szoków podaźowych. Wraz z niższą dynamiką aktywności gospodarczej będzie to oddziaływać w kierunku dalszego obniżania dynamiki cen dóbr konsumpcyjnych w kolejnych kwartałach.

Rada zapoznała się z wynikami lipcowej projekcji inflacji i PKB z modelu NECMOD. Zgodnie z projekcją – przygotowaną przy założeniu niezmiennych stóp procentowych NBP oraz uwzględniającą dane dostępne do 22 czerwca 2023 r. – roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 11,1 – 12,7% w 2023 r. (wobec 10,2 – 13,5% w projekcji z marca 2023 r.), 3,7 – 6,8% w 2024 r. (wobec 3,9 – 7,5%) oraz 2,1 – 5,1% w 2025 r. (wobec 2,0 – 5,0%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale -0,2 – 1,3% w 2023 r. (wobec -0,1 – 1,8% w projekcji z marca 2023 r.), 1,4 – 3,3% w 2024 r. (wobec 1,1 – 3,1%) oraz 2,1 – 4,4% w 2025 r. (wobec 2,0 – 4,3%).

Rada ocenia, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki wraz ze spadkiem cen surowców będzie nadal wpływać ograniczająco na globalną inflację, co będzie w dalszym ciągu oddziaływać również w kierunku niższej dynamiki cen w Polsce. Do spadku krajowej inflacji będzie się przyczyniać osłabienie dynamiki PKB, w tym konsumpcji, następujące w warunkach istotnego obniżenia dynamiki kredytu. Rada ocenia, że silne zacieśnienie polityki pieniężnej NBP prowadzi 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 5–6 lipca 2023 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmiennym 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%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Jednocześnie stopa rezerwy obowiązkowej, poczynwszy 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 osiągnięte wyniki finansowe. Grupa PCC Rokita, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążały za wzrostem cen głównych surowców.

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma trwająca wojna w Ukrainie oraz pandemia. Rozwój zagrożeń, a także podejmowane działania mające na celu eliminację ich skutków, będą mieć

kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Obecnie ma miejsce bardzo 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 współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksydatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Więcej na temat prowadzonej inwestycji zawarte jest w punkcie 7.3 niniejszego sprawozdania.

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 zewnętrznych na działalność Grupy PCC Rokita zostały przedstawione w punkcie 8.6 niniejszego sprawozdania.

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.

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. 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 zostały wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300.

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. Podstawą 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.

Umorzenie postępowania

W dniu 13 czerwca 2023 r. Spółka otrzymała informację o braku wpływu do Sądu Okręgowego we Wrocławiu zażalenia na postanowienie tego Sądu z dnia 22.05.2023 r. o umorzeniu postępowania prowadzonego w związku z pozwem złożonym przez HH Technology Corp., 500 Cummings Center STE 3470 Beverly, MA 01915, Stany Zjednoczone, o którym to postępowaniu PCC Rokita informowała w raporcie bieżącym nr 30/2019 z dnia 03.10.2019 r. Tym samym zostało zakończone postępowanie wszczęte w wyniku pozwu HH Technology.

9.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zatwierdzenie prospektu przez KNF

W dniu 20 lipca 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny VIII Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200 mln zł.

Objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.

W dniu 25 lipca 2023 roku miało miejsce objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w

spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 12,5 mln zł.

Wykup obligacji

W dniu 11 sierpnia 2023 r., zgodnie z pierwotnym terminem wskazanym w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii DC, nastąpił wykup obligacji serii DC o łącznej wartości 25 mln zł.

9.4. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W pierwszym półroczu 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 wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 r.

10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyka, takich jak, np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyka 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. 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 sprawozdania 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):

Tabela 20 19 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
Rodzaj ubezpieczenia	Ubezpieczenie mienia (w tym inwestycji) od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem ubezpieczenia awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy (podstawowe i nadwyżkowe)	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych Ubezpieczenie ryzyk cybernetycznych
Okres ubezpieczenia	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			
	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, posiadany 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 również zawarły umowy ubezpieczenia, głównie w segmencie ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

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

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

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

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

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

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

10.1. Ryzyka prawne

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega w 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

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

Polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko stwierdzenia przez organy skarbowe błędu w ich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ skarbowy lub sąd administracyjny, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywę 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 też w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzania kontroli podatkowych/skarbowych.

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

Wobec zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i m.in. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, istnieje również ryzyko zakwestionowania wykorzystanej przez Spółkę pomocy publicznej. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej jak i Polski podejmowane są inicjatywy nowelizujące czy doprecyzowujące brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich interpretowania. Niejednokrotnie tego rodzaju przepisy, odmienne od dotąd stosowanych wykładni, wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej oraz organów krajowych, stanowiących tzw. „soft-law” albo w drodze niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniem ze środków publicznych, zarówno w ramach zezwoleń strefowych jak i innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej lub organy Unii Europejskiej.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

zidentyfikowanej niezgodności oraz 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 monitoruje w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą jej dotyczyć. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, zasięgają konsultacji i opinii u zewnętrznych doradców, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnoszą o zawarcie porozumienia cenowego czy o wydanie opinii o stosowaniu preferencji w podatku dochodowym u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie spełniać wszystkie 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.

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

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,

- na spółki Grupy PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub,
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania ich za niezgodne z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, spółka PCC Rokita zobowiązana jest pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego do przestrzegania wymogów tzw. Konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W przypadku instalacji PCC Rokita, 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 WGC dotyczących emisji przemysłowych, przeprowadzane są weryfikacje spełnienia ich wymagań przez poszczególne instalacje.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów. W opinii Spółki, w perspektywie najbliższych kilku lat nie należy oczekiwać zmian legislacyjnych Konkluzji BAT, które na dzień publikacji dotyczą działalności Spółki. Niemniej jednak ryzykiem dla Spółki mogą być nowe Konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora jej działalności oraz zaostrzenie podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w Konkluzjach BAT w trwającym od kwietnia 2022 roku procesie nowelizacji Dyrektywy IED.

Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie zmianie, to ewentualnej aktualizacji tych dokumentów można oczekiwać ok. 2030 roku, natomiast terminem spełnienia warunków Konkluzji byłby termin ok. roku 2035.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy mogą także powstać w związku z przyjęciem przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku pakietu inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku (Europejski Zielony Ład, Green Deal). Przyjęcie przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku strategii CSS (strategia dla zrównoważonych chemikaliów) będącej częścią Europejskiego Zielonego Ładu oraz oczekiwane nowelizacje przepisów REACH (rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów) i CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) mogą spowodować

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

zaostrenie 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. 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. Obecnie w Sejmie jest procedowany projekt tzw. Specustawy Odrzańskiej, z którego treści nie wynikają dla PCC Rokita zagrożenia ograniczania lub wstrzymywania produkcji związanej z wytwarzaniem zasolonych ścieków.

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 rozpoczęła przygotowania do opracowania stosownej dokumentacji w celu uzyskania nowego pozwolenia wodnoprawnego z odpowiednim wyprzedzeniem.

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. Nie można wykluczyć, że w wyniku wprowadzenia ewentualnych zmian, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych przez PCC Rokita wzrosną koszty oczyszczania ścieków.

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 szczególnie dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrenia, 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.

Ewentualne zaostrenie przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska może skutkować dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji a nawet w skrajnych wypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii, co tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska. W celu ograniczenia ryzyka zaostrenia 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 dokonuje się 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 aktualne wymagania w zakresie 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 skarbowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych, jak również złożenia odrębnych szczegółowych informacji podatkowych dla celów sprawozdawczości w obszarze cen transferowych. Na Spółce spoczywają zatem szerokie obowiązki w obszarze cen transferowych, które ulegają zmianom, a podejście i praktyka organów skarbowych nie jest w tym obszarze jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, czy transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy 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 skarbowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w szczególności w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowych obciążeń podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałoby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Stopień ryzyka został oceniony w powyższym obszarze na poziomie średnim. 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. W tym zakresie:

- Spółka 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 (APA) potwierdzających rynkowy sposób wyceny wypracowany w Grupie PCC i opisany w złożonych wnioskach. W tym zakresie kluczowe są Decyzje (APA) dotyczące transakcji sprzedaży wyrobów Producenta do dalszej produkcji. Okres, którego dotyczą uzyskane Decyzje w zakresie uprzedniego porozumienia cenowego, wynosi 5 lat, licząc od roku 2020.

- Spółka wystąpiła w czerwcu 2023 r. z wnioskiem o odnowienie Decyzji APA uzyskanej w odniesieniu do transakcji dotyczącej sprzedaży wyrobu kluczowego dla Kompleksu Chloru w PCC Rokita sprzedawanego do podmiotu powiązanego PCC MCAA Sp. z o.o., w celu uzyskania ponownej ochrony na kolejnych 5 lat, tj. począwszy od roku 2023.

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 zmniejszenia 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

(ii) zapłata niesprecyzowanego kwotowo odszkodowania z tytułu rzekomego naruszenia Patentu.

Aktualnie ww. postępowanie sądowe zostało umorzone, ale nie wyklucza to ponownego wystąpienia przez HH Technology z nowym powództwem.

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

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

W razie wystąpienia pożaru szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania 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 tlenu i propylenu oraz wydział produkcji Rokokoli.

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 emisje wodoru, wycieki tlenu etylenu i tlenu propylenu, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również emisja chloru, który może powodować zagrożenie toksyczne dla załogi Spółki i innych zakładów na terenie parku przemysłowego oraz mieszkańców Brzegu Dolnego, a także środowiska.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 oraz bezpieczeństwa pożarowego i procesowego. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPIA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wysterowanie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Czynniki ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m.in. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez pracowników Spółki oraz doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesne instalacje zraszaczowe uruchamiane automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są połączone z Dyspozytorem Zakładu, który jest m.in. centrum dysponowania Zakładowej Służby Ratowniczej, 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. Pomimo wybuchu wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku i nałożenia sankcji na import paliw kopalnych, obecnie sytuacja na rynku tych paliw poprawiła się poprzez ich import z innych kierunków. Utrzymywanie się tych warunków w przyszłości lub ich dalsze pogorszenie może spowodować przerwy w dostawach energii elektrycznej od głównego dostawcy oraz uniemożliwić zastąpienie tych dostaw – z racji ogólnokrajowego charakteru problemu – poprzez zakupy od innych podmiotów. Sytuacja ta może mieć bezpośredni wpływ na możliwość utrzymania przez Spółkę ciągłości produkcji w szczególności w obszarze segmentu Chloropochodne.

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

Spółka posiada własną elektrociepłownię, w której oprócz energii cieplnej i pary technologicznej produkuje także energię elektryczną, przy czym udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi jedynie około 13% 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. W celu jak najlepszego zabezpieczenia rezerw węgla, Spółka podejmuje działania polegające przede wszystkim na realizowaniu dodatkowych zakupów i tworzeniu własnych zapasów węgla.

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny w dalszym ciągu zmaga się z utrzymującymi się wysokimi cenami energii elektrycznej. W pierwszym półroczu 2023 roku ceny energii elektrycznej na rynku energii elektrycznej były wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny w Ukrainie. Głównymi przyczynami takiej sytuacji był wzrost cen podstawowych paliw w tym gazu i węgla oraz wzrost cen uprawnień do emisji CO₂. Trend ten utrzymuje się we wszystkich krajach Europy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. W marcu 2023 r. Spółka złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty za rok 2022 na kwotę 54,6 mln zł. W poprzednich latach w ramach tego wsparcia Spółka otrzymała łącznie 78,7 mln zł. W przypadku Spółki rozwiązanie to jednak nie rekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej.

Ponadto w I kwartale 2023 r. PCC Rokita w ramach programu rządowego pod nazwą: „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r. uzyskała wsparcie w wysokości wnioskowanej kwoty ponad 18 mln zł.

Ważnym elementem obniżenia kosztów zakupu energii elektrycznej jest również obniżenie poziomu opłaty mocowej dla sektorów energochłonnych tzw. reparametryzacja. 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 oraz od spółki obrotu na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, dzień). Energię zużywaną do procesów w I półroczu 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 oceniony na poziomie wysokim, gdyż w razie braku dostaw energii elektrycznej lub wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów – Chloropochodne 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 zabezpieczanie w dostępie do kluczowych mediów

energetycznych, w tym związane z modernizacją stacji i sieci elektroenergetycznych, a także rozważane są potencjalne możliwości rozwoju w kierunku zabezpieczenia potrzeb energetycznych w kolejnych latach (m.in. w postaci inwestycji we własne źródła energii odnawialnej).

Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO₂. Ceny tych uprawnień w 2022 roku utrzymywały się na wysokim poziomie, średnia cena roczna to poziom 80,90 €/EUA, przy 53,70 €/EUA w 2021 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 dwójaki, raz jako na podmiot z działalnością energochłonną, dwa jako na emitenta dwutlenku węgla (CO₂) w związku z posiadaniem własnej elektrociepłowni i statusem uczestnika wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS). Głównym czynnikiem wpływającym na cały sektor energetyczny, a co za tym idzie również na poziom cen uprawnień do emisji CO₂, jest 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 CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU) oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane przez Spółkę w celu realizacji obowiązku procesu umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO₂).

W lipcu 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało wykaz instalacji wraz z przydziałem nieodpłatnych uprawnień do emisji na lata 2021–2025. Zgodnie z dyrektywami unijnymi jest to mniejszy przydział niż w ubiegłych latach, przy czym ilość 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 CO₂ 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

gazów cieplarnianych opublikowało wykaz instalacji z informacją o ostatecznej rocznej liczbie uprawnień do emisji przydzielonej w 2022 r. Spółka otrzymała 43.358 szt. jednostek EUA jako darmowe uprawnienia dla roku 2022 oraz rozliczyła rok 2021, dla którego emisja wyniosła 225.148 ton CO₂. W 2022 roku Spółka nabyła 176.000 szt. jednostek EUA przy wysokiej zmienności cen na rynku w zakresie 55,00–99,22 euro/EUA. Na koniec 2022 roku Spółka posiadała na rachunku 253.029 szt. jednostek EUA. Koszt emisji dwutlenku węgla dla Spółki za 2022 rok wyniósł 54,7 mln zł.

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 raportu 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 Grupa Kapitałowa PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także ryzyko wypadków przy pracy. W Grupie w pierwszym półroczu 2023 r. nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy, chorób zawodowych oraz nie odnotowano również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy.

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

W zakresie tlenu propylenu potrzebnego do wytwarzania polioli dostawcą Kompleksu Polioli jest Kompleks Chlorowy. W sytuacji zaostżenia przepisów środowiskowych w zakresie dopuszczalnych parametrów ścieków zrzucanych do wód, Spółka w skrajnej sytuacji może zostać zmuszona do ograniczenia produkcji na instalacji tlenu propylenu bądź w najgorszym wypadku zaprzestania produkcji w danej technologii, co oznaczać będzie konieczność zakupu tego surowca u zewnętrznych dostawców. W razie ograniczenia bądź zaprzestania własnej produkcji lub istotnie zwiększonych potrzeb na tlenek propylenu w przyszłości, Spółka zwraca uwagę na możliwe wystąpienie trudności w zakresie bezproblemowej realizacji dostaw z zewnątrz z uwagi na bardzo wąską grupę potencjalnych dostawców, duży wolumen i specyficzne wymagania logistyczne wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym.

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

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

W związku z wojną w Ukrainie oraz obowiązującymi i wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw bądź logistyce, co będzie miało szczególne znaczenie dla Grupy, w szczególności w zakresie 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 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. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA, byłaby 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 tlenu 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 tlenu propylenu.

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.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

Posiadanie wykwalifikowanej kadry jest kluczowe do zapewnienia ciągłości procesów produkcyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

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

Powstające na lokalnym rynku nowe miejsca pracy (w 2023 roku przeszło 1500 miejsc pracy w dwóch dużych fabrykach produkcyjnych) powodują konieczność konkurencji o każdego wykwalifikowanego kandydata. W związku z tym Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu zwiększenie atrakcyjności oferty pracy (m.in. poprzez benchmark konkurencyjnych ofert, benefitów). Działania nakierowane są nie tylko na kandydatów zewnętrznych, ale również pracowników firmy. Poza zwiększaniem atrakcyjności warunków zatrudnienia (podwyżki indywidualne, systemy premiowe, awanse) Spółka stale inwestuje w rozwój zawodowy i szkolenia m.in. poprzez dofinansowanie do studiów, szkoleń, konferencji, czy uprawnień. Ich posiadanie jest kluczowe do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania procesu produkcyjnego. Stałe monitorowanie posiadania wymaganych uprawnień przez pracowników (m.in. RID i ADR, uprawnienia energetyczne, uprawnienia na wózki widłowe)

pozwala na utrzymanie ciągłości działania instalacji produkcyjnych.

Utrata pracowników z kwalifikacjami i wiedzą może wiązać się ze zmniejszeniem wydajności działania zespołów zwłaszcza gdy pracownicy Ci zajmują kluczowe dla procesów stanowiska. Brak zastępstw może generować wydłużony czas na oswojenie się z zadaniami. Aby uniknąć tego typu sytuacji Spółka tworzy plan sukcesji i programy rozwojowe, mające na celu zatrzymanie wartościowych talentów i utrzymanie stabilności przedsiębiorstwa.

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 lipca 2022 r. do czerwca 2023 r.) wyniósł 6,02%. Jednym z czynników wpływających na poziom rotacji były odejścia młodych i niedoświadczonych pracowników produkcyjnych, którzy są najmniej stabilną grupą na rynku pracy.

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych wpływających na pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność związaną z pracą zmianową oraz bogaty program szkoleń i uprawnień. W celu zapewnienia dostępności kadry i zwiększenia zainteresowania ofertami pracy, Spółka gwarantuje transport pracowniczy na trasie Wrocław-Brzeg Dolny.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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. Od roku 2023, mając na uwadze aktualne preferencje pracowników, ankieta jest przeprowadzana w formie online.

Dodatkowo prowadzone są działania wewnątrz organizacji umożliwiające szybsze wdrożenie pracownika do pracy poprzez dodatkowe szkolenie adaptacyjne dla nowozatrudnionych czy pakiet szkoleń nadających techniczne / specjalistyczne uprawnienia do wykonywania pracy na danym stanowisku. Częściowa reorganizacja pracy zmianowej prowadzona przez Spółkę także ma na celu minimalizowanie uciążliwości pracy w ruchu ciągłym oraz zmniejszenie ryzyka odejść pracowników.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) oraz cyberataki

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

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

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami na systemy służące do nadzorowania procesów produkcji, 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 związku z wojną w Ukrainie na całym świecie wzrosło ryzyko cyberataków.

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

cybernetycznymi, które w istotnej części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

Ryzyko awarii systemów informatycznych oraz cyberataki

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

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

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

Zagrożenia związane z cyberatakami stanowią kolejny ważny obszar ryzyka dla Grupy PCC Rokita. Ataki hakerów czy działalność cyberprzestępców mogą mieć poważne skutki, takie jak kradzież danych, utrata kontroli nad systemami czy wprowadzenie szkodliwego oprogramowania. W obliczu coraz bardziej zaawansowanych technik cyberataków, konieczne jest podejmowanie odpowiednich działań zapobiegawczych i inwestycje w bezpieczeństwo informatyczne.

Aby zmniejszyć ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych i cyberataków, Grupa PCC Rokita konsekwentnie rozwija wykorzystywane technologie informatyczne. Stałe ulepszanie infrastruktury IT oraz monitorowanie zagrożeń pozwala na szybką reakcję w przypadku potencjalnych incydentów. Ponadto, Spółka przeciwdziała tym zagrożeniom poprzez posiadanie specjalnego ubezpieczenia szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi. To podejście pomaga w minimalizacji ewentualnych skutków ataków i zapewnia większe bezpieczeństwo działania.

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

Stopień ryzyka dla awarii systemów informatycznych oraz cyberataków został oceniony na poziomie średnim. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w istotnej części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców. W swojej ofercie Grupa posiada produkty masowe, które sprzedawane są do znacznej ilości klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny w ramach Grupy PCC Rokita, sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych odbiorców 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 zapewni odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty znaczącego odbiorcy. Szczególną uwagę Spółka poświęca jest małym i średnim firmom, wymagającym większego wsparcia w zakresie obsługi przed i posprzedażowej oraz technicznego w odróżnieniu od dużych odbiorców. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje grono odbiorców, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwie, co w rezultacie ma minimalizować wpływ utraty klienta na wynik finansowy Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Spółka dąży do oferowania lepszego niż rynkowy serwisu obsługi klienta, logistyki, wsparcia technicznego niż oferuje konkurencja.

Ryzyko związane z wadliwym produktem

Grupa dąży do osiągnięcia jakości swoich wyrobów, spełniających oczekiwania klientów m.in. poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, kilkietapową kontrolę jakości (od surowca po wyrób końcowy), dbałość o kompetencje personalne, jak również należyty stan techniczny instalacji i aparatury kontrolno-pomiarowej. Pomimo funkcjonującego systemu zapewnienia jakości, nie można jednak wykluczyć powstania wadliwej partii produktu z przyczyn wynikających, np. z błędu ludzkiego, ukrytej wady surowca, awarii urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji czy kontroli jakości, jak również uszkodzenia produktu w trakcie transportu. Konsekwencją powyższego może być złożenie reklamacji przez klienta, co może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę kosztów związanych z wymianą wadliwego towaru na pełnowartościowy, skutkując kosztami dodatkowej produkcji, zmniejszeniem marży czy też utratą zaufania klienta.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Wdrożony certyfikowany i ciągle doskonalony system

zarządzania jakością ISO 9001, funkcjonujący w ramach zintegrowanego systemu zarządzania PCC Rokita, jak również systemowe podejście do rozwiązywania problemów jakościowych mają na celu ograniczenie powyższych ryzyk.

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

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji oraz duża część produktów finalnych Spółki to substancje niebezpieczne o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż w przypadku istotnej ilości wolumenu kupowanych przez Spółkę surowców oraz istotnej ilości wolumenu sprzedawanych produktów organizacja transportu leży po stronie Spółki. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń na terenie jak i poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich może oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim

Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

Przeprowadzane regularnie wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty wykazują, iż PCC Rokita oraz jej spółki zależne m.in. PCC Autochem podejmują wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy 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 zaistnieć może konieczność poniesienia kosztów związanych z

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

utrata produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Ponadto materializacja ryzyka nieefektywnego procesu transportowego może skutkować nieoptymalnymi zdolnościami transportowymi załadunkowymi i rozładunkowymi, błędami lub opóźnieniami w dostawie towarów czy surowców, ograniczonym dostępem do infrastruktury transportowej oraz kolejowej. Istotnymi czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na to ryzyko są m.in. sytuacja geopolityczna 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 zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim. W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest wykorzystanie logistyki opartej na różnych rodzajach transportu (kolejowy, drogowy, intermodalny).

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

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH, którego właścicielem jest PCC SE. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC Rokita, PCC Chemicals GmbH może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals GmbH posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej (z zastrzeżeniem postanowień w sprawie powoływania kandydatów niezależnych), 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. Spółka nie jest w stanie przewidzieć sposobu, w jaki w przyszłości PCC Chemicals GmbH będzie wykonywało przysługujące jej prawa, ani wpływu działań podejmowanych przez nią na działalność Spółki, przygody i wyniki finansowe, a także zdolność do realizacji założonej strategii czy dróg rozwoju Spółki.

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 SE, 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 współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i niskim odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Źródła finansowania przedsięwzięcia w postaci nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym zapewnione zostaną przez PCC EXOL oraz PCC Rokita, które posiadają po 50% udziałów podmiotu będącego właścicielem projektu, spółki PCC BD. Dla realizacji inwestycji planowane jest dokapitalizowanie spółki PCC BD przez współników, które będzie miało postać podwyższenia kapitału własnego w formie jednej lub kilku transz. Ponadto, dla uzyskania optymalnej struktury finansowania pod względem kosztu kapitału rozważane jest także pozyskanie finansowania w formie kredytu bankowego, a uzupełnieniem wymaganego kapitału będą środki z przyznanej PCC BD dotacji celowej. Zakładany kredyt bankowy będzie prawdopodobnie wypłacany w transzach po realizacji poszczególnych etapów projektu, a płatności z tytułu dotacji realizowane będą w corocznych transzach jako refundacje poniesionych kosztów kwalifikowanych. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 wzmocniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów.

Natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych 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 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 decyzji PCC 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.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011–2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, zostanie

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

wypłacona w formie rat w latach 2023–2026, w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Wsparcie udzielone przez Legnicką Strefę Ekonomiczną będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Warunkiem otrzymania dotacji oraz możliwości wykorzystania zwolnienia podatkowego jest spełnienie przez PCC BD określonych zobowiązań. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontroli dotyczących realizacji przedsięwzięcia. W przypadku niezrealizowania inwestycji pomoc publiczna nie zostanie skonsumowana, tzn. nie realizując wydatków spółka PCC BD nie pozyska wypłat refundacyjnych z tytułu dotacji oraz nie będzie miała uprawnienia do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji i przyznania zwolnienia podatkowego może spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

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

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

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

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 dekonunktury. 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 osiągnięte 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 muszą 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. Grupa prowadzi również stały monitoring czynników makroekonomicznych, monitoring rynku i serwisów rynkowych, aby odpowiednio szybko reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym. Działania w zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzanie portfela klientów o nowe aplikacje i branże, w których obecne lub nowe produkty mają wyższe marże, to kolejne działania, które ograniczają ryzyko obniżenia marż. Na minimalizację ryzyka związanego z spadkiem marż wpływa również dywersyfikacja działalności Grupy w ramach 3 segmentów: Poliuretany, Chloropochodne i Inna działalność chemiczna.

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 30.06.2023 r. wyniosła 113,7 mln zł i dotyczyła otrzymanych dotacji oraz poręczeń spłaty zobowiązań finansowych udzielonych spółkom powiązanim, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji tego, że środki te inwestowane są wewnątrz Grupy PCC SE, PCC Rokita postrzega ryzyko kredytowe w tym zakresie jako nieistotne.

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

Ryzyko pogorszenia płynności

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Grupy oraz wewnętrzny, pozostający w obszarze jej wpływów. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, 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.

Wewnętrzными przyczynami mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 Spółki oraz spółek z Grupy. Ponadto w PCC Rokita stosowany jest faktoring w celu regulowania płynności.

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 strategię zabezpieczającą, 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

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

W pierwszym półroczu 2023 roku znacząca część dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę PCC Rokita do produkcji pochodziło z importu. Biorąc pod uwagę również zakupy towarów, materiałów i usług kwotowanych w walucie obcej, za które Grupa płaci w PLN, można przyjąć, że około 90% kosztów narażona jest na ryzyko kursowe. Oprócz kosztów składników wykorzystywanych do produkcji, Grupa, w związku z posiadaniem spółek zagranicznych, ponosi koszty działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych, dotyczy to kosztów zatrudnienia, kosztów wynajmu, mediów, podatków i opłat, etc.

Sprzedaż eksportowa w pierwszym półroczu 2023 roku stanowiła 53% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy przy czym również sprzedaż krajowa jest kwotowana w walucie obcej. W związku z tym można przyjąć, że około 90% sprzedaży Grupy jest narażona na ryzyko kursowe. Mechanizm, który PCC Rokita wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (ofertowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwi klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty.

Jednocześnie należy zaznaczyć, iż ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i część jej kosztów jest uzależniona od kursów walutowych, wahania kursowe walut częściowo się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie.

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

W analizowanym okresie 2023 roku Grupa osiągnęła stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie 28,6 mln zł, natomiast w tym samym okresie 2022 roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł 8 mln zł.

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

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

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

10.4. Ryzyka związane z otoczeniem organizacji

Ryzyko silnej konkurencji cenowej

Istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów Grupy PCC Rokita stanowią koszty materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne i czynniki energetyczne. 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 dekonunktury gospodarczej.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególnie 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 półroczu 2023 roku około 45%, 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 sprzedaży 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 Poliuretany oraz Inna działalność chemiczna, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w pierwszym półroczu 2023 roku około 39%, produkowane są wyroby masowe oraz specjalistyczne. W zakresie produktów typu commodity Spółka zwraca uwagę na silną konkurencję zarówno ze

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

strony koncernów zachodnioeuropejskich jak i producentów azjatyckich. Obydwe 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 również 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.

W roku 2022 i 2023 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 ograniczenia wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Spółka od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Dzięki podjętym działaniom udział produktów specjalistycznych w przychodach segmentu Poliuretany w 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 zmagają się w segmencie Inna Działalność Chemiczna. Część wyrobów o charakterze masowym (commodity) jest silnie podatna na ryzyko konkurencji cenowej. Nasila się presja cenowa konkurentów z Chin, którzy oferują popularne uniepalniacze w bardzo niskich cenach (taka sytuacja ma miejsce od drugiej 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 niniejszego raportu moce produkcyjne przewyższają zapotrzebowanie maksymalnego popytu. W konsekwencji nieograniczona przez producentów podaż przy wahaniami popytu istotnie wpływa na rentowność produktów. Może to doprowadzić do

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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.

Spółka podkreśla wagę obecnie odnotowywanej silnej konkurencji ze strony azjatyckich producentów bądź producentów europejskich ale posiadających w tamtym rejonie świata produkcję. Sytuacja ta może mieć charakter długoterminowy i w znaczący sposób wpływać na możliwość lokowania produktów Spółki na rynkach.

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. produkcją surowca na własne potrzeby czy wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie Chloropochodne, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, pyły 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 zmianami wynikającymi ze zmian cen gazu i energii elektrycznej. Pyły 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 związku z wybuchem wojny w Ukrainie średnioroczna cena ropy uległa dynamicznejwyżce. Obecnie kształtuje się powyżej poziomów sprzed wybuchu wojny. W związku z prowadzonymi działaniami wojennymi oraz wprowadzanymi sankcjami gospodarczymi dla Rosji i Białorusi możliwe są dalsze wzrosty cen, ograniczenia w dostępności tego surowca lub nawet jego 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 tlenu 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 (w zależności od bieżącego stanu zaopatrzenia magazynowego oraz okresu utrzymywania się wysokich cen tlenu etylenu). 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 tlenu propylenu lub polioli polieterowych przez niektórych dużych europejskich konkurentów z ich fabryk w Azji lub Stanach Zjednoczonych, gdzie koszty wytworzenia tych produktów są aktualnie znacznie niższe niż w Europie. Konkurencja budując w taki sposób swoją przewagę może skutecznie konkurować cenowo i ograniczać tym samym sprzedaż Grupy w tym segmencie.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 tlenu 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 rozszerzenia i dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców zmniejsza ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Wysokie ceny surowców mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy oraz ciągłość działania.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców powinna się poprawiać, możliwe są jednak dalsze wahania cen, natomiast ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych nie powinny występować już zbyt często.

Ryzyko konsekwencji zmian klimatycznych

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

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

Gwałtowne zjawiska pogodowe związane ze zmianami klimatu mogą zakłócić ciągłość procesów logistycznych dostaw surowców 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 dział badawczo-rozwojowy Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 uczestnikami 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 nieprzewidywanych zdarzeń, Spółka korzysta z pogodowego systemu ostrzegania, prowadzi monitoring burz i alertów pogodowych oraz Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, ma dostęp do systemu monitoringu Wojewody Dolnośląskiego.

Wojna w Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W pierwszym półroczu 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła poniżej 1% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC Rokita wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 30.06.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w okresie pierwszego półrocza 2023 roku nie zidentyfikowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC Rokita zaznacza, że

obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

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

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

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

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

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

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

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

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Okres ostatnich 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.

Przykładem ekstraordynaryjnego ryzyka jest pojawienie się wirusa wywołującego chorobę COVID-19. Potencjalnymi ryzykami, w związku z ewentualną eskalacją sytuacji, mogą

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 i importu wyrobów chemicznych m.in. może to dotyczyć rynków wschodnich. Spółka ustanowiła Pełnomocnika Zarządu ds. kontroli obrotu towarami strategicznymi dla bezpieczeństwa państwa (WSK) oraz sankcji gospodarczych. Ponadto Spółka implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów 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 zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, poprzez doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, szkolenia i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności oraz implementuje je i aktualizuje w ogólnych 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, korzystanie z profesjonalnych programów wywiadowczych służących do analizy potencjalnych klientów czy dostawców, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry i ograniczenie lub wyeliminowanie relacji biznesowych w krajach wysokiego ryzyka (m.in. Kuba, Syria, Iran, Korea Północna, Rosja i Białoruś) minimalizuje oddziaływanie tego ryzyka.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Rosję i Białoruś. 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 wymagania wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki 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 Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa 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.

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

11. Załączniki

11.1. 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		84,26% PCC Chemicals GmbH: 15,74% 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 Łosiosowice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
9	Gaia Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	przesył i dystrybucja ciepła siecią ciepłowniczą wodną, sprzedaż ciepła
10	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
11	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
12	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
13	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
14	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
15	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)
16	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
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	2.750.900 TL	110,036	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna
21	PCC BD Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	60.000.000	600.000 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
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 odstępnie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych. W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem PCC Rokita oraz Grupą Kapitałową PCC Rokita.

11.2. Zmiany w organizacji Grupy w 1 półroczu 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.

Dnia 01 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Gaia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 100 tys. zł do kwoty 3,711 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objął dotychczasowy wspólnik (PCC Rokita SA) i pokrył je aportem

w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Zespół cieplny” (dalej: ZCP Zespół cieplny). Dnia 01 czerwca 2023 roku zawarta została również pomiędzy PCC Rokita SA a Gaia Sp. z o.o. umowa przeniesienia ZCP Zespół cieplny tytułem aportu. Zgodnie z zapisami umowy z chwilą wydania ZCP Zespół cieplny, które nastąpiło także w dniu 01 czerwca 2023 r., na Gaia Sp. z o.o. przeszły wszelkie ciężary i obowiązki związane z aportem. Do czasu publikacji niniejszego raportu podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 25 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60 mln zł do kwoty 60,01 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 12,5 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 24,99 mln zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Do czasu publikacji niniejszego raportu podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS.

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

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się na 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC 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 21 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 16 maja 2023 r. oraz na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC Chemicals GmbH	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC Chemicals GmbH	B	6 802 160	34,26%	6 802 160	22,84%
PCC Chemicals GmbH razem	A1-A5, B	16 728 811	84,26%	26 655 462	89,51%
Pozostali akcjonariusze	B, C	3 124 489	15,74%	3 124 489	10,49%
Razem		19 853 300	100,00%	29 779 951	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku
Załączniki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 16 maja 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

Strukturę akcjonariatu prezentuje Tabela 21.

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 22 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień 16 maja 2023 r. oraz na dzień publikacji raportu
16.05.2023 / 22.08.2023

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 16 maja 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku
Załączniki

zarządzających, nadzorujących oraz nie istnieją żadne
zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 22 sierpnia 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

