



3 KWARTAŁY
2023

SKONSOLIDOWANY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC ROKITA

GRUPA **PCC**
ROKITA

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Przedstawiamy Państwu działalność Grupy PCC Rokita po trzech kwartałach 2023 roku. W całym minionym okresie sytuacja w segmentach Grupy była zróżnicowana. Wyniki odnotowane przez Grupę w prezentowanym okresie były na niższym poziomie od tych za trzy kwartały 2022 roku. Jednocześnie warto podkreślić, że zeszłoroczne rezultaty stanowią bardzo wysoką bazę porównawczą. Ubiegłoroczny zysk pozwolił na wypłatę najwyższej z dotychczasowych kwot dywidendy, blisko 22 zł na jedną akcję. Dla przypomnienia cena akcji na debiucie wynosiła 33 zł. Suma wypłaconych dotąd dywidend ponad dwukrotnie przebiła tę wartość.

W ciągu dziewięciu miesięcy tego roku wyniki wszystkich segmentów produkcyjnych były niższe niż w analogicznym czasie 2022 roku. W segmencie Chloropochodne zysk EBITDA osiągnął niższą o jedną trzecią wartość od poziomu za trzy kwartały ubiegłego roku. Jednocześnie był to drugi najlepszy wynik w historii segmentu. Wpływ na wynik całego okresu miał przede wszystkim bardzo dobry pierwszy kwartał. Z kolei zysk EBITDA za sam trzeci kwartał tego roku był już na wyższym o 6% poziomie od tego za drugi kwartał bieżącego roku.

Na wypracowane wyniki segmentu miały wpływ ceny chloroalkaliów oraz niższe wolumeny sprzedaży. Ceny ługu sodowego za trzy kwartały br. były nieznacznie wyższe od cen za trzy kwartały 2022 roku, mimo spadków zapoczątkowanych pod koniec 2022 roku i kontynuowanych jeszcze w pierwszym półroczu. W trzecim kwartale ceny ługu sodowego stabilizowały się. Z kolei ceny sody kaustycznej były niższe o blisko 30% od cen w analogicznym okresie 2022 roku. Na spadki cen wpłynął zmniejszony popyt na chloroalkalia przy jednoczesnym wzroście ich dostępności, przy czym w trzecim kwartale tego roku zauważalne było wypłaszczenie się krzywej spadkowej cen sody kaustycznej.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

W sierpniu i wrześniu rosło zainteresowanie produktami segmentu, co jednak nie przesądza jeszcze o trendzie rosnącym.

W trzech kwartałach ceny rynkowe energii elektrycznej powoli spadały i jednocześnie były już bardziej stabilne. Obecnie ceny tego kluczowego medium dla produkcji chloroalkaliów pozostają wciąż na wyższym poziomie od tego sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku.

Segment Poliuretany w okresie trzech kwartałów br. został dotknięty najtrudniejszymi od lat warunkami rynkowymi. Znacząca przewaga podaży nad popytem skutkowałą spadkami cen rynkowych polioli. Wynik EBITDA segmentu stanowił około jedną czwartą wartości odnotowanej w trzech kwartałach 2022 roku, przy czym na poziomie zysku EBITDA sam trzeci kwartał był już wyraźnie lepszy od drugiego kwartału tego roku.

Do sierpnia br. segment odnotowywał głównie trend spadkowy zarówno w ilościach jak i marżach. Rentowność osiągnęła poziom najniższy od wielu lat. Natomiast od września wolumen sprzedaży wyraźnie się poprawił, przy czym dopiero nadchodzące miesiące pozwolą ocenić, czy wyższy popyt stopniowo wraca.

Niekorzystne warunki rynkowe w segmencie Inna działalność chemiczna spowodowały dalszy spadek obrotów jak i marż tego segmentu. Wynik EBITDA stanowił około jedną czwartą wyniku za trzy kwartały 2022 roku. Trend ten, zapoczątkowany pod koniec ubiegłego roku, był kontynuowany przez trzy kwartały bieżącego roku. Przesłanki rynkowe sugerują, iż podobna sytuacja może utrzymać się także w najbliższym czasie.

W ramach inwestycji kontynuujemy największą inwestycję Grupy, budowę nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Prowadząca projekt spółka PCC BD, współkontrolowana przez PCC EXOL i PCC Rokita, otrzymała pozwolenie na budowę,

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

sukcesywnie postępują prace budowlane. Równolegle trwają prace projektowe w zakresie poszczególnych elementów instalacji.

Na ukończeniu jest inwestycja w nowoczesne Centrum Innowacji i Skalowania Procesów. To dzięki niemu posiadana powierzchnia laboratoryjna docelowo ma ulec niemal trzykrotnemu zwiększeniu. Inwestycja ta wpisuje się w strategię Spółki, która zakłada rozwój sprzedaży produktów specjalistycznych w określonych obszarach badawczych.

Inwestycje te pozwolą w przyszłości z jednej strony na intensyfikację prac badawczo-rozwojowych, z drugiej strony na zwiększenie zdolności produkcyjnych Grupy. Efektem tych równoległych działań ma być także zwiększenie sprzedaży nowych specjalistycznych produktów.

Budowany od lat potencjał Grupy stanowi dziś solidną podstawę, aby kontynuować ambitne plany. Obecna sytuacja wymaga jednak od nas elastyczności i dostosowania do zmieniających się warunków rynkowych. Zapraszamy do zapoznania się z całym raportem.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarząd



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 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 3 kwartały 2023 roku	13
3.3.	Innowacje	16
3.4.	Inwestycje.....	17
4.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE	18
4.1.	Opis segmentu.....	18
4.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2023 rok	18
4.3.	Inwestycje.....	20
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA.....	22
5.1.	Opis segmentu.....	22
5.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2023 roku	22
5.3.	Innowacje	24
5.4.	Inwestycje.....	24
6.	SEGMENT ENERGETYKA	25
6.1.	Opis segmentu.....	25
6.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2023 roku	25
6.3.	Inwestycje.....	27
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	29
7.1.	Opis segmentu.....	29
7.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2023 roku	29
7.3.	Inwestycje.....	30
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.....	45
9.	ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....	46
9.1.	Znaczące umowy i zdarzenia	46
9.2.	Inne zdarzenia	46
9.3.	Pozostałe informacje.....	47
10.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	48
10.1.	Ryzyka prawne	49
10.2.	Ryzyka operacyjne	53
10.3.	Ryzyka finansowe.....	63
10.4.	Ryzyka związane z otoczeniem organizacji.....	65
11.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	72
11.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	72
11.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencie	76

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

11.3.	Noty objaśniające.....	85
12.	Załączniki.....	108
12.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu	108
12.2.	Zmiany w organizacji Grupy w 3 kwartałach 2023 roku.....	111
12.3.	Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita	112

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

1. PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 2023 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1-3Q 2023 tys. PLN	1-3Q 2022 tys. PLN	1-3Q 2023 tys. EUR	1-3Q 2022 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 852 915	2 214 026	404 805	472 275
Zysk na działalności operacyjnej	249 169	478 972	54 436	102 170
Zysk przed opodatkowaniem	225 419	468 229	49 247	99 878
Zysk netto	185 486	387 812	40 523	82 724
EBITDA	387 588	615 190	84 676	131 227
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 230)	849	(269)	181
Całkowite dochody ogółem	184 256	388 661	40 254	82 906
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	367 335	423 930	80 251	90 429
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(204 547)	(195 115)	(44 687)	(41 620)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(474 235)	(331 983)	(103 606)	(70 816)
Przepływy pieniężne netto	(311 447)	(103 168)	(68 042)	(22 007)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	167 728	182 680	36 643	38 968
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	9,34	19,53	2,04	4,17
	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	1 710 321	1 690 364	368 953	360 426
Aktywa obrotowe	749 397	1 202 009	161 661	256 297
Kapitał własny	1 299 129	1 543 138	280 250	329 034
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 283	4 233
Zobowiązania długoterminowe	594 034	613 051	128 146	130 717
Zobowiązania krótkoterminowe	566 555	736 184	122 218	156 972
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN / w EUR)	65,44	77,73	14,12	16,57

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1-3Q 2023	1-3Q 2022	1-3Q 2023	1-3Q 2022
	tys. PLN	tys. PLN ***)	tys. EUR	tys. EUR ***)
Przychody ze sprzedaży	1 746 341	2 121 849	381 522	452 613
Zysk na działalności operacyjnej	232 381	453 730	50 768	96 785
Zysk przed opodatkowaniem	209 066	439 031	45 675	93 650
Zysk netto	177 500	363 717	38 778	77 585
EBITDA	364 793	584 916	79 696	124 769
Pozostałe dochody całkowite netto	35	407	8	87
Całkowite dochody ogółem	177 535	364 124	38 786	77 672
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	329 614	392 871	72 011	83 804
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(169 161)	(182 941)	(36 957)	(39 023)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(470 920)	(331 968)	(102 882)	(70 813)
Przepływy pieniężne netto	(310 467)	(122 038)	(67 828)	(26 032)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	155 926	175 781	34 065	37 496
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	8,94	18,32	1,95	3,91
	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022 ***)	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022 ***)
Aktywa trwałe	1 667 903	1 658 257	359 803	353 581
Aktywa obrotowe	635 192	1 093 753	137 025	233 215
Kapitał własny	1 234 786	1 485 487	266 370	316 742
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 283	4 233
Zobowiązania długoterminowe	545 219	570 136	117 616	121 567
Zobowiązania krótkoterminowe	523 090	696 387	112 842	148 487
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	62,20	74,82	13,42	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 trzech kwartałach 2023 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita wypracowała zysk EBITDA w wysokości 387,6 mln zł, który spadł o 37% w stosunku do trzech kwartałów 2022 roku. Również skonsolidowany zysk netto za trzy kwartały tego roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 był niższy i spadł o ponad 52% osiągając wartość 185,5 mln zł. Taki poziom zysku netto Grupy wynikał głównie z niższego wyniku na działalności operacyjnej.

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca za trzy kwartały 2023 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 364,8 mln zł, niższym o blisko 38% oraz zysk netto równy 177,5 mln zł, niższy o ponad 51%. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

W pierwszym półroczu br. segment Chloropochodne odnotował niższe rezultaty w stosunku do wyników za trzy kwartały 2022 r. Zysk EBITDA segmentu spadł o 33%, osiągając wartość blisko 296 mln zł. Natomiast zysk EBITDA za sam trzeci kwartał tego roku był już na wyższym o 6% poziomie od tego za drugi kwartał bieżącego roku. Należy jednak zaznaczyć, że wpływ na wynik całego okresu miał przede wszystkim bardzo dobry pierwszy kwartał. Na wypracowane wyniki segmentu miały wpływ ceny chloroalkaliów oraz niższe wolumeny sprzedaży. Ceny ługu sodowego za trzy kwartały tego roku były nieznacznie, o blisko 4% wyższe od tych odnotowanych za trzy kwartały 2022 r. Ceny zachowały tę przewagę mimo spadków zapoczątkowanych pod koniec 2022 roku i kontynuowanych w pierwszym półroczu. W trzecim kwartale ceny ługu sodowego stabilizowały się. Z kolei ceny sody kaustycznej były niższe o blisko 30% od cen w analogicznym okresie 2022 r. Na spadki cen wpłynął zmniejszony popyt na chloroalkalia przy jednoczesnym wzroście ich dostępności, przy czym w trzecim kwartale tego roku zauważalne było wypłaszczenie się krzywej spadkowej cen sody kaustycznej. W sierpniu i wrześniu rosło zainteresowanie produktami segmentu, co nie przesądza jeszcze o trendzie rosnącym.

W trzech kwartałach ceny rynkowe energii elektrycznej powoli spadały i jednocześnie były już bardziej stabilne. Obecnie ceny tego kluczowego medium dla produkcji chloroalkaliów pozostają wciąż na wyższym poziomie od tego sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku.

Spadki w trzech kwartałach br. odnotował segment Poliuretan. Tutaj Spółka miała do czynienia z najtrudniejszymi

od lat warunkami rynkowymi. Znacząca przewaga podaży nad popytem skutkowałą spadkami cen rynkowych polioli. Wynik EBITDA był na poziomie 32,8 mln zł, o 75% niższym niż w analogicznym okresie roku 2022. Jednocześnie sam trzeci kwartał br. na poziomie zysku EBITDA był już wyraźnie lepszy od drugiego kwartału tego roku (o 15 mln zł).

Do sierpnia br. segment odnotowywał głównie trend spadkowy zarówno w ilościach jak i marżach. Rentowność osiągnęła poziomy najniższy od wielu lat. Natomiast od września wolumen sprzedaży wyraźnie się poprawił, przy czym dopiero nadchodzące miesiące pozwolą ocenić, czy wyższy popyt stopniowo wraca.

W przyszłości wsparciem dla tego segmentu będzie realizowana i będąca na ukończeniu inwestycja w nowoczesne Centrum Innowacji i Skalowania Procesów. Inwestycja ta wpisuje się w strategię Spółki, która zakłada rozwój sprzedaży produktów specjalistycznych w określonych obszarach badawczych. Należą do nich oleje bazowe i dodatki do lubrykantów, surowce do produkcji elastycznych i sztywnych pianek poliuretanowych oraz dodatki i surowce do chemii budowlanej.

Wynik EBITDA segmentu Inna Działalność Chemiczna był na poziomie 13,4 mln zł, co oznacza spadek o ponad 78% w stosunku do trzech kwartałów 2022 r. Niekorzystne warunki rynkowe powodowały dalszy spadek obrotów jak i marż tego segmentu. Trend spadkowy, zapoczątkowany pod koniec ubiegłego roku, był kontynuowany w pierwszym półroczu, a w trzecim kwartale uległ dalszemu pogłębieniu. Przesłanki rynkowe sugerują, iż podobna sytuacja może utrzymać się także w najbliższym czasie.

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.

Nie można wykluczyć, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Spółka nie wyklucza także etapowania realizacji inwestycji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za trzy kwartały 2023 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 852 915	2 214 026	-16,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	472 198	734 120	-35,7%
Marża brutto na sprzedaży	25,5%	33,2%	-7,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	249 169	478 972	-48,0%
EBITDA	387 588	615 190	-37,0%
Zysk netto	185 486	387 812	-52,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,5%	15,4%	-7,9 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	14,3%	30,9%	-16,6 p.p.
Zatrudnienie*	1 810	1 791	1,1%

*Zatrudnienie obejmuje wszystkie spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za trzy kwartały 2023 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022 *)	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 746 341	2 121 849	-17,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	414 779	682 688	-39,2%
Marża brutto na sprzedaży	23,8%	32,2%	-8,4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	232 381	453 730	-48,8%
EBITDA	364 793	584 916	-37,6%
Zysk netto	177 500	363 717	-51,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,7%	15,1%	-7,4 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	14,4%	29,7%	-15,3 p.p.
Zatrudnienie	945	962	-1,8%

*) 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 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 3 kwartały 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 polioli polieterowych, stosowanych w produkcji wyrobów poliuretanowych, wykorzystywanych m.in. w przemyśle meblarskim, budowlanym czy motoryzacyjnym,
- chloropochodne, w której wytwarzany przez PCC Rokita chlor jest kluczowym surowcem, stosowanym w produkcji ponad połowy wszystkich wyrobów branży chemicznej.

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

Jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest największym w Europie Wschodniej producentem fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i znaczącym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych do 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 segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym. Natomiast na potrzeby segmentu Pozostała działalność została dokonana agregacja kilku segmentów operacyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

3. SEGMENT POLIURETANY

3.1. Opis segmentu

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

Kompleks Polioli zajmuje się wytwarzaniem polioli, stanowiących podstawowe surowce poliuretanów, gdzie główną grupę stanowią poliiole polieterowe. Mają one zastosowanie przede wszystkim w produkcji poliuretanów wykorzystywanych w takich gałęziach przemysłu jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek) oraz budownictwo (np. pianka izolacyjna, pianka montażowa, kleje, uszczelniacze). Kompleks wytwarza też poliiole poliestrowe, w głównej mierze stosowane przy produkcji paneli izolacyjnych. Ponadto produkuje również systemy poliuretanowe i prepolimery. 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 3 kwartały 2023 roku

W segmencie Poliuretany trzy kwartały 2023 roku były 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. Taka sytuacja wpłynęła na poziom cen rynkowych polioli, które spadały z miesiąca na miesiąc. Panujące warunki wymagały od Spółki elastyczności. Konieczne było bieżące dostosowywanie się do wymagań klientów a ich oczekiwania były możliwe do przewidzenia tylko w bardzo krótkim horyzoncie czasowym, sięgającym niespełna jednego miesiąca. W takiej sytuacji wszyscy uczestnicy rynku byli zmuszeni do podejmowania krótkoterminowych działań w nieprzewidywalnych warunkach. Aktualnie Spółka obserwuje, że popyt rynkowy na

poliiole jest wciąż niższy niż przeciętnie występujący w poprzednich latach.

Poliiole polieterowe

W przypadku polioli polieterowych kluczowym produktem końcowym są pianki elastyczne, dedykowane głównie do branży meblarskiej. Obecnie rynek nadal odnotowuje niższy popyt niż przed pandemią i znacznie niższy niż w czasie jej trwania. 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. Konsumpcja branży meblarskiej spadła do bardzo niskiego poziomu, który w konsekwencji wymusił dodatkowe

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

przeście produkcyjne u części klientów Spółki produkujących pianę poliuretanową w okresie letnim.

W przypadku produktów z branży meblarskiej, najbardziej interesujących Spółkę, obserwowany jest trend powrotu do tańszych, niższych jakościowo wyrobów. W związku z tym wzrasta zainteresowanie producentów pian polioliami masowymi, niższej marżowymi, kosztem produktów bardziej specjalistycznych. Jest to zmiana w wieloletnim trendzie poszukiwania przewagi konkurencyjnej w pianach nie tylko w cenie ale i jakości oraz innowacyjności. Dla PCC Rokita, nastawionej na rozwój nowych produktów, jest to niekorzystne. Jednak w szerszej perspektywie długoterminowa strategia skupiania się na innowacjach i poszerzaniu portfela dotychczas przynosiła rezultaty i w ocenie Spółki uzasadniona jest jej kontynuacja. Jednocześnie warto podkreślić, że struktura sprzedaży nastawiona na produkty specjalistyczne, nawet w tej sytuacji, była korzystniejsza od sprzedaży produktów masowych ze względu na stabilniejsze marże oraz umiarkowane spadki wolumenów sprzedaży produktów specjalistycznych Spółki.

W pierwszych dwóch kwartałach br. rynek polioli polieterowych odnotował bardzo niskie koszty produkcji w Azji i na Bliskim Wschodzie. Napływ polioli polieterowych z tamtych rejonów, w szczególności masowych, był jednym z powodów silnej konkurencji cenowej. Rentowność polioli spadła do poziomów niespotykanych od wielu lat.

W trzecim kwartale tego roku rozbieżność w cenach polioli pomiędzy Europą i Azją zmniejszyła się, co skutkuje niższą podażą polioli spoza Europy. Wciąż jednak import odgrywa większą rolę niż w latach przed pandemią. W przyszłości wielkość importu zależeć będzie od sytuacji na rynkach, w szczególności od relacji między rynkiem azjatyckim i europejskim.

Wyraźną poprawę popytu w porównaniu do średniej z drugiego kwartału i dwóch miesięcy trzeciego kwartału br. Spółka zanotowała we wrześniu i poziom ten utrzymywał się w kolejnych tygodniach. Wpłynęło na to kilka czynników, takich jak powrót rynków Europy Południowej po sierpniowej przerwie wakacyjnej i większa skłonność konsumentów do zakupów oraz ograniczenia podaży u niektórych konkurentów.

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

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 uzależnienie perspektyw poprawy na rynku od kondycji sektora budowlanego. Teoretycznie koniec drugiego kwartału powinien się charakteryzować lepszym popytem z uwagi na prace budowlane w okresie letnim. Niestety ożywienie nie nadeszło a trzeci kwartał również charakteryzowała w porównaniu do lat poprzednich ograniczona konsumpcja poliuretanów dedykowanych budownictwu. Spółka ocenia, że nie straciła udziału w tym segmencie rynku i wolumen powinien się odbudować wraz z odwróceniem koniunktury budowlanej w Europie w przyszłości.

W zakresie polioli polieterowych stosowanych do produkcji powłok, klejów, uszczelnaczy czy elastomerów ze względu na szerokie zastosowanie tego typu polioli, sytuacja nie jest jednoznaczna i trudno jest ocenić poszczególne czynniki gospodarcze wpływające na rozwój lub spadek tego rynku. Z pewnością część wyrobów powiązana z segmentem budowlanym również znajduje się obecnie w recesji.

Podsumowując, do sierpnia odnotowywano głównie trend spadkowy zarówno w ilościach jak i marżach. Od września wolumen sprzedaży wyraźnie się poprawił. Dopiero nadchodzące miesiące pozwolą ocenić, czy popyt stopniowo wraca. W perspektywie średnioterminowej konieczne będą działania związane z podwyżkami cen w celu poprawy rentowności. Obecny poziom marż jest niewystarczający dla długoterminowego inwestowania zarówno w majątek odtworzeniowy jak i rozwojowy. Problem ten nie dotyczy wyłącznie Spółki, lecz również innych uczestników rynku.

Poliole poliestrowe

W grupie polioli poliestrowych, przeznaczonych w dużej mierze do produkcji pianek sztywnych, przede wszystkim dla budownictwa, segment również 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 polioli. Konsumpcja polioli poliestrowych, głównie sprzedawanych do paneli warstwowych przez pierwsze pięć miesięcy tego roku utrzymywała się na poziomie zbliżonym do tego z ostatnich lat. W czerwcu nastąpił wyraźny spadek wolumenów. W kolejnych miesiącach Spółka stopniowo odbudowywała sprzedaż. Obecnie trudno przesądzać, na ile jest to wpływ koniunktury a na ile konkurencyjności na rynku. Pozytywnym aspektem jest poprawa rentowności w porównaniu do lat poprzednich, wynikająca z restrukturyzacji źródeł surowców i zwiększenie udziału tych o pochodzeniu azjatyckim, gdzie koszty produkcji z uwagi na tańszą ropę i nadwyżkę zdolności produkcyjnych są znacznie niższe.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Spółka PCC Prodex w trzech kwartałach 2023 r. również odnotowała spadki wolumenu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku. Mimo sygnałów ożywienia rynku, przejawiających się zainteresowaniem

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

inwestorów budujących domy jednorodzinne, wciąż jeszcze nie jest zauważalne zwiększenie popytu.

PCC Prodex w 2023 roku zwiększyła zasięg geograficzny sprzedaży, co tylko częściowo rekompensuje spadki wolumenów na dotychczas obsługiwanych rynkach. Spółka konsekwentnie prowadzi działania optymalizacyjne w zakresie zarządzania jakością i produkcją, które pomimo trudnej zewnętrznej sytuacji gospodarczej utrzymują efektywność ekonomiczną spółki.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Sytuacja rynkowa, w tym surowcowa, w Azji różni się zasadniczo od tej w Europie. Minione trzy kwartały bieżącego roku były dla IRPC zróżnicowane.

W pierwszym kwartale tego roku nastąpiło osłabienie popytu a efekty działalności spółki IRPC Polyol były poniżej średniej z ostatnich okresów. Klienci wstrzymywali się z zamówieniami w oczekiwaniu na spadki cen. Dodatkowo miała miejsce wysoka podaż spotęgowana napływem wyrobów chińskich producentów. W drugim kwartale tego roku spółka poprawiła wyniki przy zachowaniu porównywalnego poziomu sprzedaży do pierwszego kwartału bieżącego roku. Było to możliwe dzięki m.in. korzystniejszym cenom tlenu propylenu, który jest kluczowym czynnikiem kosztowym w produkcji polioli. W trzecim kwartale tego roku wolumeny spadły o ok. 10% w stosunku do drugiego kwartału bieżącego roku, jednocześnie jednak poprawiła się rentowność, co pozwoliło zamknąć trzeci kwartał IRPC wynikiem dodatnim. Sytuacja i efekty działalności IRPC Polyol w kolejnych okresach mogą mieć wpływ na dalsze plany Grupy związane z aktywnością w tamtym regionie.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W trzech kwartałach 2023 roku zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 32,8 mln zł, niższy o 102,7 mln zł w stosunku do trzech kwartałów 2022 roku, które stanowiły jednak wysoką bazę porównawczą.

Segment Poliuretany odnotował niższą sprzedaż produktów do klientów zewnętrznych. W stosunku do okresu porównawczego wolumen sprzedaży zewnętrznej spadł o około 9%, a wartość sprzedaży spadła o ponad 23%.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do trzech kwartałów 2022 r.:

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

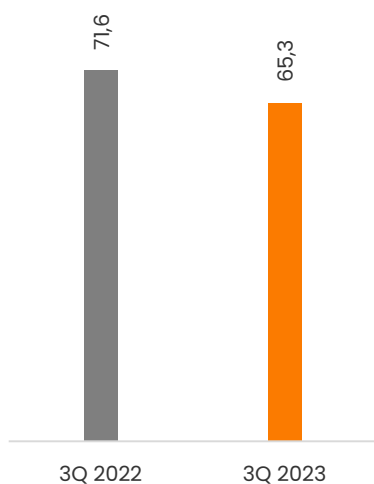
Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

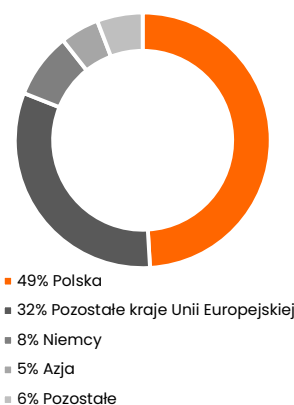
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	15 731	23 428	-32,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	756 898	987 062	-23,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	772 629	1 010 490	-23,5%
EBITDA	32 826	135 477	-75,8%
Marża EBITDA	4,2%	13,4%	-9,2 p.p.
Zysk/strata brutto	12 194	113 722	-89,3%

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



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za trzy kwartały 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.

W trzecim kwartale 2023 r. 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 realizowano zadania związane z opracowaniem polioli do elastycznych pianek poliuretanowych. Prowadzone prace badawcze

skutkować miały uzyskaniem nowych produktów zapewniających 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, czy też eliminację lotnych związków organicznych występujących w komponentach do produkcji materacy.

W trzech kwartałach tego roku prowadzono także intensywne prace związane z przygotowaniem portfolio produktowego do nowopowstającego zakładu produkcyjnego PCC BD. Głównym założeniem prowadzonych prac badawczych jest osiągnięcie celów ściśle związanych ze zrównoważonym rozwojem – poszerzenie oferty produktowej oraz technologii wspierających m.in. ochronę środowiska i gospodarkę obiegu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

zamkniętego, jak również proponowanie rozwiązań poprawiających jakość życia.

Prace badawcze prowadzone w trzech kwartałach 2023 zaowocowały również opracowaniem innowacyjnego silanizowanego prepolimeru przeznaczonego do jednokomponentowych pian montażowych (OCF). Dzięki zastosowaniu takiego prepolimeru możliwe jest wyeliminowanie diizocjanianów z formułacji OCF.

PCC Rokita prowadzi także badania dotyczące wykorzystania produktów poliuretanowych w gospodarce obiegu zamkniętego oraz obniżenia śladu węglowego polioli. Grupa prowadziła prace wdrożeniowe w obszarze polioli poliestrowych 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 formułacjach 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. We wrześniu rozpoczęła się 12. edycja programu.

3.4. Inwestycje

W trzech kwartałach 2023 roku prowadzono szereg drobnych inwestycji, w tym poprawiających działalność operacyjną.

Nakłady poniesione na inwestycje w tym okresie w segmencie Poliuretany wyniosły 9,3 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



TWORZYWA
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY

4.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2023 rok

Trzy kwartały 2023 roku to nadal stabilny czas dla segmentu Chloropochodne, mimo okresu pełnego wyzwania dla rynku chemicznego w Europie.

Wypracowany wynik EBITDA był niższy niż w porównywalnym okresie roku 2022, jednocześnie był drugim najlepszym historycznie wynikiem. W trzech kwartałach 2023 roku, mimo ogólnie słabego popytu na surowce chemiczne oraz kontynuacji spadku cen, były osiągnięte relatywnie dobre wyniki sprzedażowe. Należy jednak zaznaczyć, że wpływ na wynik całego okresu miał przede wszystkim bardzo dobry pierwszy kwartał.

Popyt na chloralkalia w Europie jest nadal na niskim poziomie, co również wpływa na niskie wykorzystanie elektroliz. Porównując do oficjalnych danych statystycznych poziom produkcji chloru w PCC Rokita jest na wyższym poziomie niż średnia europejska. W trzecim kwartale można zauważyć ustabilizowanie popytu na chloroalkalia w stosunku do poprzednich dwóch kwartałów 2023 roku, w których notowane były spadki popytu. W sierpniu i wrześniu rosło zainteresowanie produktami Spółki, co jednak nie przesądza jeszcze o trendzie rosnącym.

Równoległe 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 parku przemysłowego w Brzegu Dolnym, co jest zaletą. Ług sodowy natomiast jest w większości sprzedawany na zewnątrz parku przemysłowego. Przewagą rynkową segmentu stanowi unikalna struktura wewnętrznej konsumpcji chloru.

Ług sodowy

Po dwóch pierwszych spadkowych kwartałach 2023 roku w trzecim kwartale tego roku była zauważalna stabilizacja cen ługu sodowego, co wiązało się m.in. z unormowaniem cen energii i daje większą szansę na powrót do regularnej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

produkcji u odbiorców produktów chloropochodnych. Średnia cena łągu za trzy kwartały była nieznacznie, o 3,9%, wyższa od cen w analogicznym okresie 2022 roku.

Kluczowe branże przemysłu konsumującego łąg sodowy jak papiernictwo, produkcja i przetwórstwo aluminium nadal cechują się niskim zapotrzebowaniem na ten produkt, natomiast dzięki zdwersyfikowanemu portfelowi odbiorców z różnych branż efekt ten jest zminimalizowany dla segmentu. Dzięki kontynuacji wspomnianej strategii dywersyfikacji sprzedaży w wielu branżach przemysłu, Spółce udało się zrealizować relatywnie wysoką sprzedaż wolumenu łągu sodowego.

Soda kaustyczna

Dużą wartością dodaną segmentu Chloropochodne jest elastyczność pod kątem przekształcenia formy płynnej łągu sodowego w formę stałą sody kaustycznej płatkowanej, w zależności od zmian rynkowych. Rynek sody kaustycznej zdominowany został przez producentów dalekowschodnich, głównie z Chin i Indii. Wpływ na spadki cen od początku tego roku 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 oraz Afryki Północnej, gdzie zaobserwowano nie tylko napływ produktu z rynków Dalekiego Wschodu, ale również z regionów Bliskiego Wschodu.

W trzecim kwartale tego roku zauważalne było wypłaszczenie się krzywej spadkowej cen sody kaustycznej oraz pozytywne symptomy wzrostu ceny w drugiej połowie września, wynikające z ograniczeń z dostępnością chińskiego produktu.

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 na zewnątrz, w tym również znaczący odbiorca chloru zaprzestał odbiorów.

Wysoki poziom kosztów produkcji, szczególnie kosztów energii elektrycznej w Europie, spowodował wzrost importu produktów chloropochodnych z Azji, Ameryki Północnej oraz Bliskiego Wschodu. Efektem tego jest spadek popytu na chlor i mniejsza produkcja.

Pozostałe produkty

W ramach pozostałych produktów segmentu wytwarzane są: kwas solny, podchloryn sodu, chlorobenzenu, w tym monochlorobenzenu 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. Kwas solny produkowany w PCC Rokita cechuje się stabilnością produkcji jak i jakości. Pozwoliło to na umocnieniu swojej obecności na rynku europejskim oraz nawiązaniu współpracy w 2023 roku z nowymi odbiorcami.

W przypadku monochlorobenzenu w 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 realizowanej przez Spółkę.

Z kolei 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 ciągu trzech kwartałów 2023, segment Chloropochodne wypracował zadowalające wyniki biorąc pod uwagę obecną sytuację na niestabilnym europejskim rynku chemicznym wykorzystując w pełni swoje mocne strony: stabilność produkcji oraz jakość oferowanych produktów. Osiągnięty wynik EBITDA ukształtował się na poziomie niższym o ok. 33% niż w analogicznym, rekordowym w historii segmentu okresie roku poprzedniego.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych stanowiły ok. 43% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o około 2 p.p. wyższy w porównaniu do trzech kwartałów 2022 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do trzech kwartałów 2022 r.:

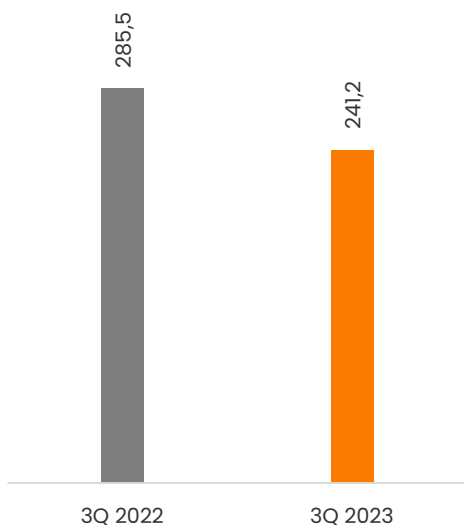
- wzrost cen ługu sodowego o 3,9% i spadek cen sody kaustycznej o 29,2%,
- wyższy poziom cen energii elektrycznej,

- wzrost cen zakupu surowców, w tym wapna i soli,
- niższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 19,1% oraz niższy wolumen sprzedaży sody kaustycznej o 2,7%,
- umocnienie złotego w stosunku do euro.

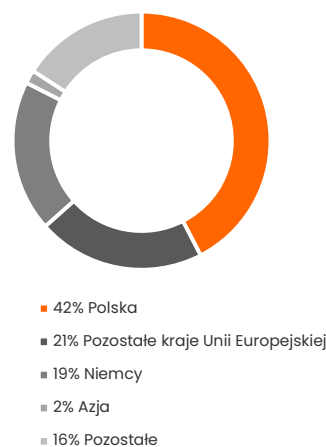
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	337 771	426 093	-20,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	795 385	900 086	-11,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	1 133 156	1 326 179	-14,6%
EBITDA	295 769	442 833	-33,2%
Marża EBITDA	26,1%	33,4%	-7,3 p.p.
Zysk/strata brutto	243 978	393 546	-38,0%

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



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za trzy kwartały 2023 roku w ujęciu geograficznym



4.3. Inwestycje

W trzech kwartałach 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 kończyła rozruch technologiczny instalacji do produkcji podchlorynu sodu, która poza

zwiększeniem produkcji ma się pośrednio przyczynić m.in. do zwiększenia bezpieczeństwa produkcyjnego elektrolizy.

PCC Rokita nie wyklucza rozbudowy instalacji elektrolizy o dwa kolejne elektrolizery, co mogłoby m.in. wpłynąć na ograniczenie zużycia energii elektrycznej dzięki możliwości modulowanej pracy instalacji elektrolizy w sposób dopasowany do aktualnie zmieniających się cen energii. Jest

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

to głównie związane z dostępnością zielonej energii na rynku, której ilość i cena potrafi się istotnie zmienić nawet w ciągu jednej doby.

Spółka prowadzi swoje inwestycje tak, aby instalacje produkcyjne zawsze dostosowane były do obowiązujących norm prawnych w zakresie ochrony środowiska. Jednakże ich

ciągłe zaostrzenie 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 trzech kwartałach 2023 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 26,9 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

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

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



5.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2023 roku

Minione trzy kwartały 2023 roku dla segmentu Inna działalność chemiczna były trudnym okresem, w którym niesprzyjające warunki rynkowe miały istotny wpływ na spadek obrotów i marż segmentu. Trend ten, zapoczątkowany pod koniec ubiegłego roku, był kontynuowany przez trzy kwartały bieżącego roku. Przesłanki rynkowe sugerują, iż podobna sytuacja może utrzymać się także w najbliższym czasie.

W trzecim kwartale jeszcze wyraźniej niż w pierwszym półroczu dało 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 np. 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 ekstremalnie niskich cenach. 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.

W związku ze stosowanymi od dłuższego czasu przez dostawców chińskich praktykami drastycznego zaniżania cen do poziomów, które nie mogą znaleźć uzasadnienia w kosztach, PCC Rokita wraz z innymi europejskimi producentami uniepalniaczy fosforowych, złożyła do Komisji Europejskiej (KE) odpowiedni wniosek anty-dumpingowy przeciwko Chinom. Na tej podstawie KE w trzecim kwartale tego roku oficjalnie uruchomiła postępowanie, mające na celu ochronę rynku europejskiego i przywrócenie warunków uczciwej konkurencji.

Ceny większości surowców, stosowanych do produkcji wyrobów fosforopochodnych, wykazywały w trzecim kwartale dalszy trend spadkowy. W ostatnich tygodniach trend ten uległ wyraźnemu wyhamowaniu. Niestety nie przełożyło się to na poprawę wyników. Spadkowi cen surowców towarzyszył także spadek cen produktów sprzedawanych przez segment, spowodowany wymienionymi już wcześniej czynnikami, głównie redukcją zapotrzebowania po stronie klientów oraz zwiększoną podażą tanich produktów konkurencyjnych spoza Europy.

Z kolei w branży naftalenopochodnych, ceny podstawowego surowca (naftalenu) w trzecim kwartale nadal utrzymywały się na bardzo wysokim poziomie, co miało negatywny wpływ na popyt. Część klientów zdecydowała się bowiem na zmianę

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

swoich formułacji i zastosowanie korzystniejszych kosztowo rozwiązań.

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

Segment boryka się nadal z silną 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

Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

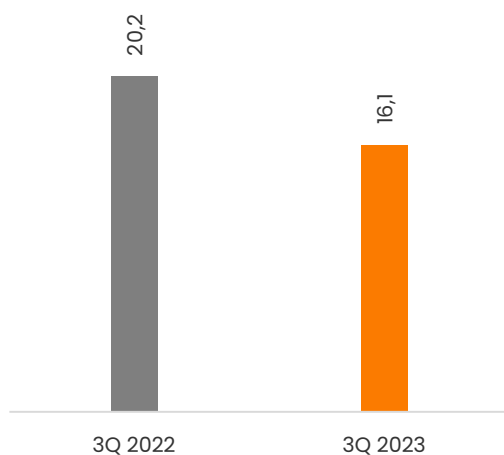
[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	6 347	8 910	-28,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	130 252	189 625	-31,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	136 599	198 535	-31,2%
EBITDA	13 352	61 755	-78,4%
Marża EBITDA	9,8%	31,1%	-21,3 p.p.
Zysk/strata brutto	3 348	53 398	-93,7%

W trzech kwartałach 2023 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego znacząco zmniejszył poziom przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych. Niższe wolumeny i ceny produktów oraz osiągnięta niższa marża przełożyły się na wynik EBITDA, który spadł w porównaniu do trzech kwartałów 2023 roku o 48,4 mln zł.

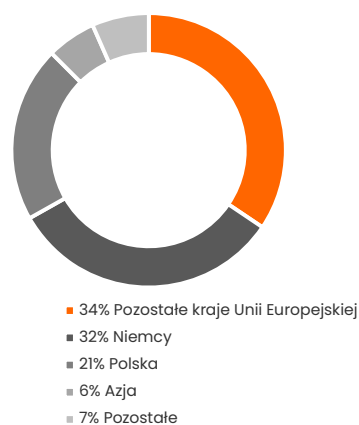
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do trzech kwartałów 2022 r.:

- znaczący spadek zapotrzebowania, głównie na produkty dedykowane do branż związanych z budownictwem,
- agresywna polityka cenowa konkurencji z Chin,
- umocnienie złotego w stosunku do euro.

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



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za trzy kwartały 2023 roku w ujęciu geograficznym



5.3. Innowacje

W Grupa PCC Rokita w swoich działaniach badań i rozwoju zatrudnia około 60 osób, w tym 10 z tytułem doktora. Segment Inna Działalność Chemiczna wspiera ponad 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, ćwierćtechnicznej 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 trzech kwartałach 2023 r. kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzaniem oferty Grupy PCC o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełnią portfolio produktowe dla klientów z branży tworzyw sztucznych, płynów hydraulicznych, dodatków AW/EP i przemysłu budowlanego. Prace badawcze wiązały się również z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Spółka zmierzała do finalizacji projektu dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z programu Szybka Ścieżka pt. „Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone

m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego”. W ramach tego projektu prowadzone były prace mające na celu optymalizację i skalowanie w warunkach laboratoryjnych nowoczesnych, bezhalogenowych uniepalniaczy do systemów poliuretanowych oraz ich testy aplikacyjne. Na tle dotychczas proponowanych rozwiązań bezhalogenowych, opracowywane produkty odznaczają się jeszcze większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów oraz bardzo niską emisją lotnych związków organicznych. Ponadto optymalizacji, skalowaniu i testom aplikacyjnym poddano włączone do projektu nanocząstki czerwonego fosforu, które mogą znaleźć zastosowanie również jako dodatki uniepalniające.

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.

Prowadzono także dalsze prace laboratoryjne nad technologią otrzymywania eterów polikarboksylianowych (PCE) oraz testy aplikacyjne otrzymanych produktów, będących domieszkami nowej generacji do betonu. Przeprowadzono również pierwsze skalowania opracowanej technologii w skali półtechnicznej i przekazano próbki do weryfikacji rynkowej.

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

5.4. Inwestycje

W trzech kwartałach 2023 roku prowadzone były prace modernizacyjne.

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

W trzech kwartałach 2023 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 4,2 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” w konsekwencji wniesienia aportu.

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

Wytwarzane w segmencie Energetyka media kierowane są na rynek lokalny, głównie do segmentów Grupy PCC Rokita, a także do pozostałych spółek z Grupy PCC, funkcjonujących na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Udział sprzedaży

do odbiorców z Grupy PCC Rokita stanowi 67% przychodów segmentu.

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

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

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

6.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2023 roku

W ciągu trzech kwartałów 2023 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do trzech kwartałów roku poprzedniego zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 6% niższe. Zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było niższe o ok. 12%. Przyczyniły się do tego głównie podejmowane działania oszczędnościowe przez odbiorców ciepła sieciowego.

Produkcja własna energii elektrycznej była o ok. 32% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i stanowiła 11% całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

Rynek segmentu Energetyka

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł energochłonny w tym sektor chemiczny zmagają się z utrzymującymi się stosunkowo wysokimi cenami energii elektrycznej. W trzecim kwartale 2023 roku rynkowe ceny 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 obniżenie poziomów 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. 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”.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Beneficjentami programu są przedsiębiorstwa energochłonne, dla których koszty energii stanowią dużą część wszystkich kosztów operacyjnych. Program ma na celu poprawę sytuacji finansowej tych firm, wspierając je w kontynuowaniu produkcji. PCC Rokita w ramach programu otrzymała za rok 2022 kwotę ponad 18 mln zł.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest również obecnie funkcjonująca ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. W ramach złożonego w 2023 roku wniosku o wypłatę rekompensat Spółka otrzymała w listopadzie kwotę 54,6 mln zł.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizowała zakupy na Towarowej Giełdzie Energii oraz bilansowała energię na Rynku Bilansującym.

Energię zużywaną do procesów w trzecim kwartale 2023 roku Spółka kupowała w trakcie około ostatnich 2 lat. Z uwagi na dużą zmienność cen energii elektrycznej 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 trzecim kwartale 2023 roku hurtowe ceny energii elektrycznej wyznaczone były przez transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Warunkiem podstawowym do zakupu energii na dany okres była dostępność wolumenów. Ceny energii w trzecim kwartale 2023 roku stanowiły podstawę do podjęcia przez Spółkę decyzji o zakupie konkretnej ilości.

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

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

Uprawnienia do emisji CO₂

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

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

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 trzech kwartałach 2023 r. Spółka nabyła 92 000 szt. jednostek EUA. Na koniec września 2023 r. Spółka posiadała na rachunku 197 032 szt. jednostek EUA. W kwietniu 2023 roku Spółka otrzymała darmowe uprawnienia dla roku 2023 w ilości 42 214 szt. jednostek EUA a w miesiącu październiku nastąpił zwrot nadmiaru uprawnień w ilości 642 szt. jednostek EUA, końcowy przydział darmowych uprawnień dla roku wyniesie 41 572 szt. jednostek EUA, a na rachunku będzie 196 390 szt. jednostek EUA. Aktualnie Spółka ma w całości zabezpieczone potrzeby rozliczeniowe emisji CO₂ dla roku 2023 w zakresie posiadanych uprawnień EUA.

W trzech kwartałach 2023 r. na rynku uprawnień do emisji CO₂ (rynek terminowy) wystąpiła zmienność cen w zakresie 78–98 €/EUA, średnia cena po 9 miesiącach br. to poziom 88 €/EUA, przy 81,2 €/EUA w poprzednim roku (średnioroczna).

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 trzecim kwartale 2023 roku węgla kamiennego były znacząco wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co miało wpływ na koszt wytworzenia energii w ramach działalności Spółki.

Pomimo wciąż toczącej się wojny w Ukrainie i wprowadzonych sankcji na węgiel z Rosji, sytuacja na rynku surowców energetycznych ulega stabilizacji, co powinno przełożyć się na niższe ceny zakupu mialu węglowego w najbliższej przyszłości.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 gazowo-wodorowym o wydajności 15 t/h pary technologicznej. Produkcja ciepła z powyższego źródła stanowiła 13% całkowitej produkcji w omawianym okresie.

Podsumowanie sytuacji finansowej

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

Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	101 608	81 070	25,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	50 140	41 123	21,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	151 748	122 193	24,2%
EBITDA	18 542	3 391	446,8%
Marża EBITDA	12,2%	2,8%	9,4 p.p.
Zysk/strata brutto	(38 591)	(51 303)	24,8%

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 ciepłą (para technologiczna, woda grzewcza) oraz energię elektryczną, w tym w elektrociepłownię na potrzeby własne i odbiorców zewnętrznych.

Uzyskano pozwolenie na użytkowanie dla nowego przyłącza gazu (w pierwszym kwartale 2023), z którego zasilani są wszyscy odbiorcy gazu ziemnego, w tym kotłownia wodorowo-gazowa, a także nowa kotłownia gazowa (od momentu rozruchu technologicznego). W pierwszym półroczu 2023 roku kontynuowano 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. W tym okresie przeprowadzono rozruch mechaniczny kotłowni, a w trzecim kwartale br. wykonano rozruch

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

W trzech kwartałach 2023 roku, w stosunku do trzech kwartałów roku 2022, odnotowano ponad 25% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i około 22% wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o ponad 24% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

technologiczny. Obecnie przygotowujemy instalację do ruchu próbnego. W br. planowane są również pomiary gwarancyjne i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie.

W ciągu trzech kwartałów 2023 roku kontynuowano również 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 nie wyklucza między innymi ewentualnych inwestycji we własne źródła energii odnawialnej, choć w obecnych realiach ten scenariusz nie jest kluczowym rozwiązaniem.

Równolegle rozważana jest rozbudowa elektrolizy. Dzięki dodatkowym dwóm elektrolizerom byłaby możliwość modulowanej pracy instalacji elektrolizy w sposób dopasowany do aktualnie zmieniających się cen energii. Jest to głównie związane z dostępnością zielonej energii na rynku, której ilość i cena potrafią się istotnie zmienić nawet w ciągu jednej doby wraz ze zmianą warunków atmosferycznych.

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 –

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 ciepłą oraz elektryczną.

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

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w ciągu trzech kwartałów 2023 roku wyniosły 64,8 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO₂ wyniósł 38,1 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 3 kwartały 2023 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 62,6 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do trzech kwartałów 2022 roku. Na lepszy wynik wpływ miały głównie wyższe dywidendy otrzymane od spółek z GK PCC Rokita oraz niższe koszty osobowe w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	195 913	170 073	15,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	120 240	96 130	25,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	316 153	266 203	18,8%
EBITDA	46 741	(15 896)	394,0%
Marża EBITDA	14,8%	-6,0%	20,8 p.p.
Zysk/strata brutto	22 371	(39 814)	156,2%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

7.3. Inwestycje

W ramach prowadzonej pozostającej 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.

PCC Rokita jest na ukończeniu budowy i wyposażania nowoczesnego Centrum Innowacji i Skalowania Procesów, dzięki któremu posiadana powierzchnia laboratoryjna docelowo ma ulec niemal trzykrotnemu zwiększeniu.

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

Budowa Centrum wpisuje się w strategię Spółki, która zakłada rozwój sprzedaży produktów specjalistycznych. Spółka określiła strategiczne obszary badawcze, w których będą opracowywane nowe produkty specjalistyczne. Te strategiczne obszary badawcze obejmują dodatki do tworzyw sztucznych, oleje bazowe i dodatki do lubrykantów, surowce do produkcji elastycznych i sztywnych pianek poliuretanowych oraz dodatki i surowce do chemii budowlanej.

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

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.

Aktualnie trwa projektowanie poszczególnych elementów instalacji, spółka PCC BD otrzymała pozwolenie na budowę i kontynuowane są 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.

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.

Natomiast jeśli chodzi o wymiar finansowy inwestycji, prowadzone do tej pory analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych spowodowały, że w dniu 19 września 2023 r. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki podjęły uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na inwestycję i dalszą realizację tej inwestycji. Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Spółka nie wyklucza również etapowania realizacji inwestycji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność w trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 62,5 mln zł, przy czym w kwocie tej nie są ujęte wydatki na inwestycję w budowę nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym ze względu na konsolidację spółki PCC BD metodą praw własności.

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 7 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za trzy kwartały 2023 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 852 915	2 214 026	-16,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	472 198	734 120	-35,7%
Marża brutto na sprzedaży	25,5%	33,2%	-7,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	249 169	478 972	-48,0%
Wynik netto	185 486	387 812	-52,2%
EBITDA	387 588	615 190	-37,0%
Marża EBITDA	20,9%	27,8%	-6,9 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za trzy kwartały 2023 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 1 852,9 mln zł. Przychody uległy zmniejszeniu o około 16% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Niższe przychody były wynikiem przede wszystkim spadku przychodów ze sprzedaży segmentu Poliuretany jak również segmentu Chloropochodne.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Chloropochodne w kwocie 795,4 mln zł i segment Poliuretany w kwocie 756,9 mln zł, co stanowiło razem ok. 84% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2023 roku



- 41% Poliuretany
- 43% Chloropochodne
- 7% Inna działalność chemiczna
- 9% Pozostała sprzedaż

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za trzy kwartały 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) za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 1 623,5 mln zł i były o 149,2 mln zł, tj. o 8,4% niższe od kosztów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 1 380,7 mln zł, z czego 1 331,6 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała spadek kosztu własnego o 99,2 mln zł w odniesieniu do trzech kwartałów 2022 roku, co procentowo stanowiło 6,7%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita za trzy kwartały 2023 roku wyniosły łącznie 1 444,3 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 56,9% wszystkich kosztów i wyniosły 821,8 mln zł. Jest to poziom niższy o 172,4 mln zł do okresu porównawczego. Spadek związany był głównie z wielkością produkcji.
- Koszty usług obcych wzrosły o 1,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku i wyniosły 218,3 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 15% w strukturze kosztów i wyniosły 216,6 mln zł, tj. niższe o 25,3 mln zł w stosunku do okresu porównawczego.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wyniosły 137,4 mln zł, tj. były na porównywalnym poziomie w stosunku do okresu porównawczego.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 5,5 mln zł względem porównawczego okresu 2022 roku i wyniosły 50,2 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za trzy kwartały 2023 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 19,8 mln zł i był niższy o 17,9 mln zł w porównaniu do trzech kwartałów 2022 roku. Na niższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wpływ miały głównie ujemne różnice kursowe związane z umocnieniem się złotego w stosunku do euro.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe za trzy kwartały 2023 roku osiągnęły poziom 25,1 mln zł i były o 8,8 mln zł wyższe niż za trzy kwartały 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

Za trzy kwartały 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 1,3 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

Od początku 2023 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 185,5 mln zł, o 52,2% 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 Poliuretany oraz w segmencie Chloropochodne.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 8 Wyniki segmentów za trzy kwartały 2023 i 2022 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	15 731	23 428	-32,9%	337 771	426 093	-20,7%	6 347	8 910	-28,8%	101 608	81 070	25,3%	195 913	170 073	15,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	756 898	987 062	-23,3%	795 385	900 086	-11,6%	130 252	189 625	-31,3%	50 140	41 123	21,9%	120 240	96 130	25,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	772 629	1 010 490	-23,5%	1 133 156	1 326 179	-14,6%	136 599	198 535	-31,2%	151 748	122 193	24,2%	316 153	266 203	18,8%
EBITDA	32 826	135 477	-75,8%	295 769	442 833	-33,2%	13 352	61 755	-78,4%	18 542	3 391	446,8%	46 741	(15 896)	394,0%
Marża EBITDA	4,2%	13,4%	-9,2 p.p.	26,1%	33,4%	-7,3 p.p.	9,8%	31,1%	-21,3 p.p.	12,2%	2,8%	9,4 p.p.	14,8%	-6,0%	20,8 p.p.
Zysk/strata brutto	12 194	113 722	-89,3%	243 978	393 546	-38,0%	3 348	53 398	-93,7%	(38 591)	(51 303)	24,8%	22 371	(39 814)	156,2%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 294	11 800	-21,2%	26 924	29 257	-8,0%	4 235	5 782	-26,8%	64 750	74 039	-12,5%	62 525	61 802	1,2%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 9 Wyniki segmentów w trzecim kwartale 2023 r. i w drugim kwartale 2023 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIIQ 2023	IIQ 2023	Zmiana	IIIQ 2023	IIQ 2023	Zmiana	IIIQ 2023	IIQ 2023	Zmiana	IIIQ 2023	IIQ 2023	Zmiana	IIIQ 2023	IIQ 2023	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 212	5 047	3,3%	93 540	109 743	-14,8%	1 921	2 001	-3,9%	25 605	30 511	-16,1%	66 669	68 773	-3,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	229 855	241 480	-4,8%	192 169	223 608	-14,1%	36 306	40 810	-11,0%	13 611	14 446	-5,8%	40 324	40 332	0,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	235 067	246 527	-4,6%	285 709	333 351	-14,3%	38 227	42 811	-10,7%	39 216	44 957	-12,8%	106 993	109 105	-1,9%
EBITDA	15 007	81	18426,4%	48 073	45 317	6,1%	3 124	1 229	154,4%	3 786	2 695	40,5%	7 815	48 963	-84,0%
Marża EBITDA	6,4%	0,0%	6,4 p.p.	16,8%	13,6%	3,2 p.p.	8,2%	2,9%	5,3 p.p.	9,7%	6,0%	3,7 p.p.	7,3%	44,9%	-37,6 p.p.
Zysk/strata brutto	7 756	(6 478)	219,7%	31 871	27 056	17,8%	(377)	(1 890)	80,0%	(5 632)	(22 872)	75,4%	(635)	40 860	-101,6%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 632	3 113	16,7%	10 365	10 744	-3,5%	1 177	1 011	16,4%	12 512	23 512	-46,8%	18 530	30 300	-38,8%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 10 Wyniki segmentów w trzecim kwartale 2023 r. i w trzecim kwartale 2022 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIIQ 2023	IIIQ 2022	Zmiana	IIIQ 2023	IIIQ 2022	Zmiana	IIIQ 2023	IIIQ 2022	Zmiana	IIIQ 2023	IIIQ 2022	Zmiana	IIIQ 2023	IIIQ 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	5 212	6 750	-22,8%	93 540	156 026	-40,0%	1 921	2 754	-30,2%	25 605	27 031	-5,3%	66 669	59 273	12,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	229 855	305 876	-24,9%	192 169	385 079	-50,1%	36 306	64 065	-43,3%	13 611	13 507	0,8%	40 324	33 957	18,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	235 067	312 626	-24,8%	285 709	541 105	-47,2%	38 227	66 819	-42,8%	39 216	40 538	-3,3%	106 993	93 230	14,8%
EBITDA	15 007	25 214	-40,5%	48 073	211 015	-77,2%	3 124	20 817	-85,0%	3 786	(8 680)	143,6%	7 815	(17 745)	144,0%
Marża EBITDA	6,4%	8,1%	-1,7 p.p.	16,8%	39,0%	-22,2 p.p.	8,2%	31,2%	-23,0 p.p.	9,7%	-21,4%	31,1 p.p.	7,3%	-19,0%	26,3 p.p.
Zysk/strata brutto	7 756	19 304	-59,8%	31 871	193 932	-83,6%	(377)	17 792	-102,1%	(5 632)	(27 217)	79,3%	(635)	(26 449)	97,6%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 632	3 525	3,0%	10 365	8 246	25,7%	1 177	1 520	-22,5%	12 512	26 460	-52,7%	18 530	39 726	-53,4%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 428,7	1 403,0	1,8%
Wartości niematerialne	105,3	121,1	-13,0%
Prawo do użytkowania aktywów	112,2	115,3	-2,7%
Zapasy	168,2	222,5	-24,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	271,8	400,1	-32,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217,0	528,4	-58,9%
Pozostałe aktywa	156,5	102,0	53,3%
AKTYWA RAZEM	2 459,7	2 892,4	-15,0%
Kapitał własny	1 299,1	1 543,1	-15,8%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	462,9	483,3	-4,2%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	130,8	129,4	1,1%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	165,7	159,6	3,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	198,7	236,6	-16,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	202,5	340,4	-40,5%
PASYWA RAZEM	2 459,7	2 892,4	-15,0%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 128,3 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług związany z niższymi przychodami ze sprzedaży w trzecim kwartale br. w stosunku do czwartego kwartału 2022 roku,
- niższy o 311,4 mln zł poziom środków pieniężnych ze względu na wysoki poziom wypłaty dywidendy za poprzedni rok obrotowy,
- wyższy o 54,5 mln poziom pozostałych aktywów w związku z udzielonymi pożyczkami do jednostek powiązanych oraz zmianą salda rozliczeń międzyokresowych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- niższy o 244,0 mln zł poziom kapitałów własnych w związku z wypłatą dywidendy w drugim kwartale 2023 roku,
- niższy o 37,9 mln zł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze względu na niższą wielkość produkcji.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała za trzy kwartały 2023 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 367,3 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2022 roku oznacza to spadek o 13,3%, czyli o 56,6 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -204,5 mln zł wobec -195,1 mln zł w porównywalnym okresie 2022 roku.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita za trzy kwartały 2023 roku zamknęła się saldem w wysokości -474,2 mln zł w

porównaniu do -332,0 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 12 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	367 335	423 930	-13,3%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(204 547)	(195 115)	4,8%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(474 235)	(331 983)	42,8%
Przepływy pieniężne netto	(311 447)	(103 168)	-201,9%
Środki pieniężne na początek okresu	528 448	322 208	64,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	217 001	219 040	-0,9%

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

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

Tabela 13 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-09.2023	01-09.2022	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	25,5%	33,2%	-7,7 p.p.
Marża netto	10,0%	17,5%	-7,5 p.p.
Marża EBIT	13,4%	21,6%	-8,2 p.p.
Marża EBITDA	20,9%	27,8%	-6,9 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	7,5%	15,4%	-7,9 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	14,3%	30,9%	-16,6 p.p.
	30.09.2023	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	52	41	11
Szybkość spłaty zobowiązań	37	35	2
Szybkość obrotu zapasami	39	35	4
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	47,2%	46,6%	0,6 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,6%	22,2%	3,4 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	0,5	0,1	0,4

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.09.2023	31.12.2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217 001	528 448
B. Płynność	217 001	528 448
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	84 767	78 603
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	80 953	81 009
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	165 720	159 612
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	(51 281)	(368 836)
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	388 592	384 222
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	74 325	99 110
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	462 917	483 332
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	411 636	114 495

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	01-09.2023	01-09.2022
Zysk netto	185 486	387 812
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	39 933	80 417
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	138 518	136 738
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(99)	(520)
[+] Koszty finansowe	25 073	16 233
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 323)	(5 490)
[=] EBITDA	387 588	615 190

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	10.2022-09.2023	10.2021-09.2022
Zysk netto	472 760	568 788
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	98 147	82 394
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	186 886	170 978
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(833)	11 508
[+] Koszty finansowe	30 919	20 414
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	604	(5 403)
[=] EBITDA	788 482	848 679

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 9 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA [w tys. zł]	01-09.2023	01-09.2022 *)
Zysk netto	177 500	363 717
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	31 566	75 314
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	132 500	131 616
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(88)	(430)
[+] Koszty finansowe	23 315	14 699
[=] EBITDA	364 793	584 916

*) 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 3 kwartały 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 trzy kwartały 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 za trzy kwartały 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 trzeciego kwartału 2023 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wyniósł 411,6 mln zł, natomiast EBITDA za okres 12 miesięcy wyniosła 788,5 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wyniósł 0,5. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec trzeciego kwartału 2023 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością. Wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o 135,9 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym roku dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 367,3 mln zł.

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

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

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie oraz eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta może mieć przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze

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

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

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

W związku z wojną w Ukrainie wzrosło także ryzyko cyberataków.

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 roku złoty zaczął się umacniać i kurs zaczął spadać. Od czerwca 2023 roku kurs EUR/PLN oscylował w okolicach poziomu 4,45 z odchyleniem o około 0,05. Na początku września 2023 roku doszło wprawdzie do gwałtownego osłabienia złotego i kurs EUR/PLN osiągnął poziom 4,65, jednak

od połowy października 2023 roku znów spadł i ponownie oscyluje w okolicach kursu 4,45.

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%”.

Publikacja GUS z dnia 31 sierpnia 2023 roku „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w 2 kwartale 2023 r.” dotycząca PKB w Polsce mówi, że „Produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2023 r. zmniejszył się realnie o 0,6% rok do roku wobec wzrostu o 6,1% w analogicznym kwartale 2022 r. (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego)”. To drugi z rzędu kwartał pokazujący w tym ujęciu realny spadek PKB.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 10 listopada 2023 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniesie 0,3%. Względem ostatniej publikacji z lipca 2023 r., prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2023 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 0,6%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 2,9% oraz w 2025 roku na poziomie 3,5% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z lipca 2023 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku i 2025 roku na poziomie nieco niższym – odpowiednio 2,4% i 3,3%. 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, spowolnienie gospodarcze w otoczeniu zewnętrznym oraz spadek w 2024 r. absorpcji funduszy europejskich, zakończenie wydatków w ramach perspektywy UE na lata 2014 - 2020.

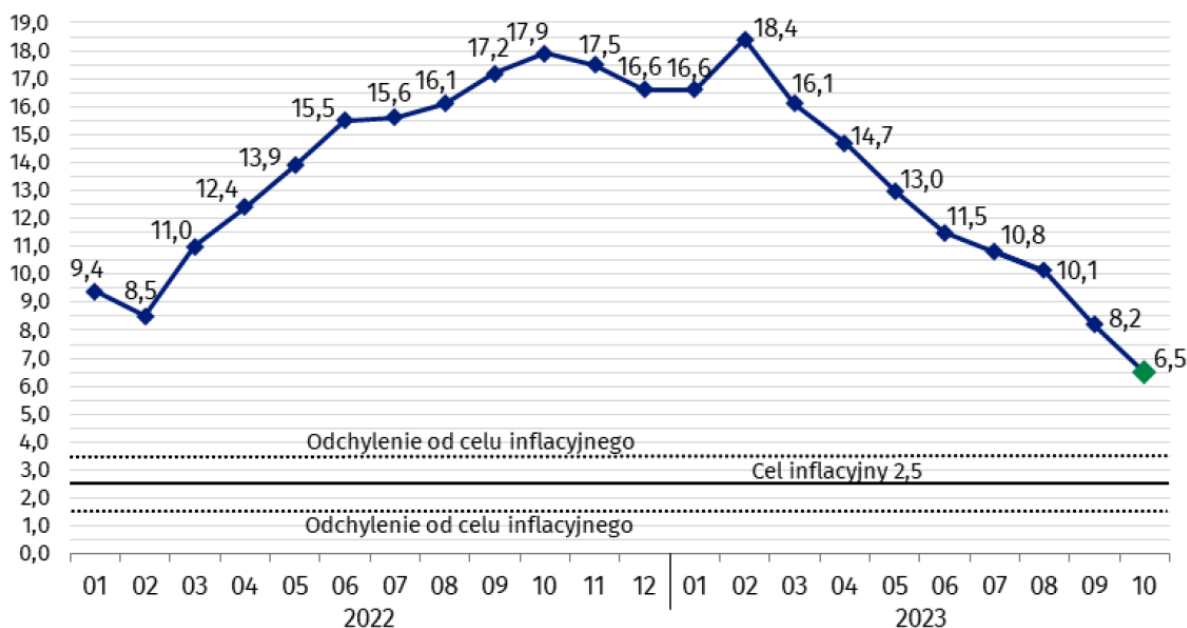
GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Zgodnie z publikacją GUS z 31 października 2023 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2023 r. „Ceny towarów i usług konsumpcyjnych według szybkiego szacunku w październiku 2023 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o

6,5% (wskaźnik cen 106,5), a w stosunku do poprzedniego miesiąca wzrosły o 0,2% (wskaźnik cen 100,2)“.

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

Źródło danych: GUS. Dane ostateczne z wyjątkiem informacji opracowanych według szybkiego szacunku w październiku 2023 r.

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 listopada 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. 11,4%, co oznacza poziom wyraźnie wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2024 r. ma wynieść 4,6%, a w 2025 r. 3,7%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2024 i 2025 w porównaniu do poprzedniej projekcji z lipca 2023, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 5,2% i 3,6%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. wygasanie czynników podwyższających inflację w poprzednich latach (m.in. rozłożone w czasie efekty wcześniejszych spadków cen surowców energetycznych i rolnych oraz normalizacja sytuacji podażowej za granicą), zwiększona persystencja inflacji podwyższona presja płacowa, zwiększona akceptacja dla wzrostu cen) oraz zmniejszanie skali rządowych działań osłonowych w latach 2024–2025.

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

Zgodnie z ostatnią informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 3–4 października 2023 r.:

„Koniunktura w gospodarce światowej pozostaje osłabiona. Jednocześnie utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw aktywności w największych gospodarkach. W strefie euro napływające dane sygnalizują, że w III kw. br. roczna dynamika aktywności gospodarczej mogła się dalej obniżać, a w Niemczech była nadal ujemna. W Stanach Zjednoczonych koniunktura pozostaje natomiast relatywnie korzystna.

Towarzyszy temu dalszy spadek inflacji w wielu gospodarkach, przy czym w większości krajów roczna dynamika cen jest nadal podwyższona. Wcześniejszy spadek cen surowców wraz z ustąpieniem napięć w globalnych łańcuchach dostaw ograniczają presję cenową, co jest widoczne w spadku cen produkcji w wielu gospodarkach. Jednocześnie inflacja bazowa w większości gospodarek pozostaje podwyższona, choć stopniowo się obniża.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI we wrześniu 2023 r. ponownie wyraźnie się obniżył i wyniósł 8,2% (wobec 10,1% w sierpniu br.). Do spadku inflacji w ujęciu rok do roku przyczynił się głównie spadek rocznej dynamiki cen energii oraz żywności i napojów bezalkoholowych. Uwzględniając dane GUS, można szacować, że we wrześniu ponownie obniżyła się także inflacja bazowa. W sierpniu br. ceny produkcji sprzedanej przemysłu były ponownie niższe niż przed rokiem, potwierdzając wygasanie większości zewnętrznych szoków podażowych oraz ograniczenie presji kosztowej. Wraz z niską dynamiką aktywności gospodarczej będzie to oddziaływać w kierunku dalszego spadku dynamiki cen dóbr konsumpcyjnych w kolejnych kwartałach. Wyraźnemu spadkowi inflacji towarzyszy obniżenie się oczekiwań inflacyjnych, co oddziałuje w kierunku wzrostu restrykcyjności polityki pieniężnej.

W ocenie Rady napływające dane potwierdzają utrzymywanie się niskiej presji popytowej i kosztowej w gospodarce, a także ograniczenie presji inflacyjnej w warunkach osłabionej koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki. Biorąc pod uwagę te uwarunkowania – a także opóźnienia, z jakimi decyzje w zakresie polityki pieniężnej wpływają na gospodarkę – Rada dokonała dostosowania stóp procentowych NBP, co jest spójne z realizacją celu inflacyjnego NBP w średnim okresie. Rada podtrzymała ocenę, że szybszemu obniżaniu inflacji sprzytałoby umocnienie złotego, które byłoby spójne z fundamentami polskiej gospodarki. Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniach w dniach 5–6 września 2023 r. i 3–4 października 2023 r. podjęła decyzję o obniżeniu stóp procentowych NBP, które zostały ustalone na posiedzeniu w dniach 3–4 października 2023 r. na następujących poziomach:

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

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

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów, pożyczek i obligacji opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej. 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 oraz nowych 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 osiągnane wyniki finansowe. Grupa PCC Rokita, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążyły za wzrostem cen głównych surowców.

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

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

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 niniejszym raporcie 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

specjalistycznych oraz do równoczesnego ograniczania udziału produktów masowych o dużo niższych marżach. Dzięki takim działaniom umacnia swoją pozycję rynkową i poprawia relacje z klientami.

inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża turbulencja rynku oraz znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy też zmiany ich warunków.

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. Podstawa połączenia były decyzje Walnego Zgromadzenia PCC Rokita S.A. i Zgromadzenia Wspólników

Inwestycja w Brzegu Dolnym

W dniu 19 września 2023 r. zostały podjęte przez Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na inwestycję i dalszą realizację inwestycji, polegającej na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym („Inwestycja”).

Wartość szacunkowa nakładów na tę Inwestycję to około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%.

Ponadto w dniu 19 września 2023 r. uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na Inwestycję i dalszą realizację Inwestycji zostały przyjęte również przez Radę Nadzorczą i Zarząd PCC EXOL S.A. oraz Zgromadzenie Wspólników i Zarząd PCC BD Sp. z o.o. („PCC BD”).

Inwestycja jest realizowana przez PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL S.A., obie posiadające po 50% udziałów. Zakończenie Inwestycji przewidywane jest na 2026 rok.

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.”

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W trzech kwartałach 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,

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.

istotnego postępowania, dotyczącego zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi ujęte są w punkcie 11.3.31 niniejszego raportu.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 ryzyk obejmuje wszystkie przyszłe wydarzenia oraz możliwe wewnętrzne i zewnętrzne następstwa, które mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięcie oczekiwanych rezultatów przedsięwzięcia 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 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 od ryzyka terroryzmu i sabotażu	Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej		
	Umowy ubezpieczenia zawierane są na okres 12 miesięcy			

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku – limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 650 000 000 EUR – ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia zdarzeń losowych, rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym, z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w umowie ubezpieczenia;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadanym mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 250 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w rocznym okresie ubezpieczenia;
- ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O), w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane trzema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 270 000 000 zł.

Pozostałe spółki z Grupy 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 dostosowuje się są regulacje sankcyjne poszczególnych krajów obcych (w szczególności USA), które podlegają stałym zmianom.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 perspektywy rozwoju Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.

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 błędów 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 perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych. Dynamicznie zmieniają się także przepisy na gruncie podatku VAT, podatku akcyzowego, czy 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 z tytułu zawartych umów o dofinansowanie, które Spółka ocenia na poziomie wysokim. Powyższa ocena nie wynika z zaistniałej i 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

podatkowego, wnioskując o zawarcie porozumienia cenowego czy o wydanie opinii o stosowaniu preferencji w podatku dochodowym u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie spełniać wszystkie wymagania wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian.

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

Ryzyko związane z 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. W obu przypadkach może okazać się, że będzie konieczność wprowadzenia zmian technicznych i technologicznych na instalacjach lub podjęcie innych działań zmieniających uzyskiwane parametry.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie 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), CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) oraz inne działania zmierzające do zmiany oceny substancji chemicznych. Konsekwencją tych działań może być m.in. konieczność wykonania dodatkowych badań, a w niektórych przypadkach także obowiązek zmiany klasyfikacji, wprowadzenie ograniczeń w stosowaniu lub w skrajnych przypadkach nawet zakaz produkowania i wprowadzania na rynek danej substancji czy produktu. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych, jak choćby na rzecz przeprowadzenia dodatkowych badań (eko)toksykologicznych, prac badawczych nad opracowaniem bezpieczniejszych zamienników czy zmian technologii produkcyjnych lub budowa nowych instalacji

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

w celu spełnienia obowiązków wynikających z przepisów i jednocześnie zaoferowaniu klientom równie atrakcyjnych rozwiązań alternatywnych.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Ponadto, w związku ze skażeniem rzeki Odry latem 2022 roku, Spółka identyfikuje dodatkowy czynnik ryzyka, jakim są działania organów ochrony środowiska zmierzające do poprawy jakości wody w rzece, w szczególności do obniżenia zasolenia. 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 szczególny dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

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

Ewentualne zaostrzenie 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 zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Dokonane zostały przeglądy obecnej technologii i wykorzystywanych środków pomocniczych mogących powodować powstawanie odpadów. W wyniku przeglądu 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 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 miałyby 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 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. Postępowanie jest nadal w toku.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki z Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przed i sądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań, może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla spółek z Grupy PCC Rokita (poprzez konieczność zaspokojenia w szczególności roszczeń pieniężnych oraz kosztów sądowych), co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 tlenku propylenu oraz wydział produkcji Rokopoli.

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

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

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

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 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 skracają 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 11% 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 spowodowało czasowe niedobory w całej Europie, jednak w obecnej chwili sytuacja wydaje się normalizować i nie są dostrzegane ryzyka związane z ograniczeniem 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 zmagają 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.

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 wnioski o przyznanie rekompensaty za rok 2022 na kwotę 54,6 mln zł. Kwota została wypłacona w listopadzie 2023 roku. 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. reparymetryzacja. 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 Gieldzie Energii oraz od spółki obrotu na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, dzień). Energię zużywającą 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO₂. Ceny tych uprawnień w 2023 roku utrzymywały się na wysokim poziomie, średnia cena roczna to poziom 88 €/EUA, przy 80,90 €/EUA w 2022 roku. Wzrost ceny uprawnień przekłada się bezpośrednio na cenę energii elektrycznej powodując 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 przyznaną wstępnie uprawnień może być corocznie korygowana przez Komisję Europejską w związku z ewentualną zmianą poziomu produkcji. Wykaz instalacji zawiera przewidywane przydziały

nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji PCC Rokita SA na lata 2021–2025.

W sierpniu 2023 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska na podstawie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych opublikowało wykaz instalacji z informacją o ostatecznej rocznej liczbie uprawnień do emisji przydzielonej w 2023 r. Spółka otrzymała 41.572 szt. jednostek EUA jako darmowe uprawnienia dla roku 2023 oraz rozliczyła rok 2022, dla którego emisja wyniosła 197.032 ton CO₂. W 2023 roku Spółka nabyła 92.000 szt. jednostek EUA przy zmienności cen na rynku w zakresie 78,00–98 euro/EUA. Według stanu na 18.10.2023 Spółka posiadała na rachunku 196.390 szt. jednostek EUA.

Ilość przyznawanych bezpłatnie uprawnień jest i będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływa to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednocześnie na dzień publikacji 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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.

W zakresie tlenu propylenu potrzebnego do wytwarzania polioli dostawcą Kompleksu Polioli jest Kompleks Chlorowy.

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

W związku z wojną w Ukrainie oraz obowiązującymi i wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 październik 2023 r. do września 2023 r.) wyniósł 7,00%. 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.

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. 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

Ponadto materializacja ryzyka nieefektywnego procesu transportowego może skutkować nieoptymalnymi zdolnościami transportowymi załadunkowymi i rozładunkowymi, błędami lub opóźnieniami w dostawie towarów czy surowców, ograniczonym dostępem do infrastruktury transportowej oraz kolejowej. Istotnymi czynnikami zewnętrznymi, które wpływają na to ryzyko są m.in. sytuacja geopolityczna oraz zmiany w przepisach prawnych, natomiast do czynników wewnętrznych należy zaliczyć 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, przychody 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 nisko 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 możliwe jest dalsze 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.

Aktualnie trwa projektowanie poszczególnych elementów instalacji, spółka PCC BD otrzymała pozwolenie na budowę i kontynuowane są 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.

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.

Natomiast jeśli chodzi o wymiar finansowy inwestycji, prowadzone do tej pory analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych spowodowały, że w dniu 19 września 2023 r. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki podjęły uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na inwestycję i dalszą realizację tej inwestycji. Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%.

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.

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 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontroli dotyczących realizacji przedsięwzięcia. W przypadku niezrealizowania inwestycji pomoc publiczna nie zostanie skonsumentowana, 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 ponieść

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 KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 poszerzenie 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), 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 30.09.2023 r. wyniosła 124,7 mln zł i dotyczyła otrzymanych dotacji oraz poręczeń spłaty zobowiązań finansowych udzielonych spółkom powiązanym, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

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

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

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu minimalizacji tego ryzyka PCC Rokita oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz podejmują działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu 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 osiągnięte przez Grupę. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Wyemitowane przez Spółkę obligacje, poza serią HA, charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą,

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 trzech kwartałach 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 trzech kwartałach 2023 roku stanowiła ok. 50% 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 (oferowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty.

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 jest 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 jest od wielkości zmian kursów oraz poziomu sprzedaży i kosztów kwotowanych w walucie obcej w danym okresie.

W analizowanym okresie 2023 roku za trzy kwartały Grupa osiągnęła stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie 18 mln zł, natomiast w tym samym okresie 2022 roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł 24 mln zł.

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

Stopień 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 szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W

segmentie 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 sprzedaż ich do innych firm na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. W związku z powyższym PCC Rokita nie identyfikuje ryzyka konkurencji cenowej w obszarze sprzedaży chloru.

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

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

W segmencie 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 strony koncernów zachodnioeuropejskich jak i producentów azjatyckich. Obydwie te grupy podmiotów często są w stanie zaoferować odbiorcy taki sam produkt jak Spółka, ale w niższej cenie z uwagi na posiadane zdolności produkcyjne poza Europą. Aktualnie w segmencie poliuretanowym obserwuje się niezwykle intensywną wojnę cenową i bardzo niskie ceny, a co za tym idzie najniższych rentowności w historii ostatnich kilkunastu lat. 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 nieznanym, szacowany II lub III kwartale 2024 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 obecnej sytuacji niskiego zapotrzebowania rynkowego i wyjątkowo niskich cen pojawienie się jeszcze jednego gracza będzie miało prawdopodobnie zauważalny, negatywny wpływ na sprzedaż i rentowność.

W celu ograniczenia wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Spółka od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Dzięki podjętym działaniom udział produktów specjalistycznych w przychodach segmentu Poliuretany w 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 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, 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 zmianami wynikającymi ze zmian cen

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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 związku z wybuchem wojny w Ukrainie średnioroczna cena ropy uległa dynamicznej wyższości. 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 ograniczenie popytu w branży poliuretanowej, szczególnie na rynku meblarskim i budowlanym, co powoduje, że konkurencja w obszarze polioli polieterowych nie zachowuje się typowo, tzn. nie zawsze dąży do pełnego przekładania kosztów na klienta. Wynika to z 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 rozszerzania 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.

Przewidywania na rok 2024 nie są klarowne, jakkolwiek Spółka nie spodziewa się znaczącej poprawy koniunktury. Nastroje w całej branży chemicznej w Europie są dość minorowe z uwagi na wysokie koszty energii, spadek popytu i agresywną konkurencję (bezpośrednią lub przez dystrybutorów) producentów spoza Europy.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

technologicznym, zgodnie z posiadanymi pozwoleniami środowiskowymi.

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

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

Ryzyko 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, spowodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub potrzebujące jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenia o 2o 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.

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 trzech kwartałach 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła poniżej 1,1% 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

30.09.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

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

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Okres ostatnich 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 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, które od dnia 24 lutego 2022 r. stale zaostrzają się z różną częstotliwością. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność oraz podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze wraz ze zmieniającymi się restrykcjami wobec tych krajów. Spółka zrezygnowała z obsługi rynków

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

znajdujących się w tych krajach w lutym 2022 r. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki 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.

11. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

11.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

11.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022
Nota 11.3.10	Przychody ze sprzedaży	512 265	802 484	1 852 915	2 214 026
Nota 11.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(409 357)	(524 761)	(1 380 717)	(1 479 906)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	102 908	277 723	472 198	734 120
Nota 11.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(73 750)	(118 130)	(242 804)	(292 843)
Nota 11.3.23	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	13 941	25 118	19 775	37 695
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	43 099	184 711	249 169	478 972
Nota 11.3.15	Koszty finansowe	(8 513)	(6 973)	(25 073)	(16 233)
Nota 11.3.30	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	315	1 345	1 323	5 490
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 901	179 083	225 419	468 229
Nota 11.3.24	Podatek dochodowy	(5 088)	(32 577)	(39 933)	(80 417)
	Zysk (strata) netto	29 813	146 506	185 486	387 812
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	29 803	146 498	185 460	387 791
	Udziałowcom niekontrolującym	10	8	26	21
	EBITDA	78 937	230 448	387 588	615 190
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
	Zysk na akcję podstawowy (zł)	1,50	7,38	9,34	19,53
	Zysk na akcję rozwodniony (zł)	1,50	7,38	9,34	19,53
		07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022
	Zysk netto	29 813	146 506	185 486	387 812
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	504	637	(862)	1 198
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	413	376	(1 198)	494
	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	91	261	336	704
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	(368)	(349)
	Zyski i straty aktuarialne	0	0	(368)	(349)
	Pozostałe dochody całkowite netto	504	637	(1 230)	849
	Całkowite dochody ogółem	30 317	147 143	184 256	388 661
	Całkowite dochody przypadające:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	30 307	147 135	184 230	388 640
	Udziałowcom niekontrolującym	10	8	26	21

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	185 460	387 791
Nota 11.3.24 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	42 924	87 986
Nota 11.3.11 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	138 518	136 738
Koszty finansowe	21 496	13 382
Pozostałe korekty zysku	29 322	72 416
Zapłacony podatek dochodowy	(159 035)	(84 835)
Zmiany w kapitale obrotowym	108 650	(189 548)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	367 335	423 930
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(12 505)	(15 895)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(85 418)	(89 335)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	64 829	88 820
Otrzymane odsetki	1 624	1 262
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(177 063)	(181 796)
Otrzymane dywidendy	601	413
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	3 385	1 417
Pozostałe przepływy	0	(1)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(204 547)	(195 115)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wyplacone dywidendy	(428 255)	(262 665)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	46 583	5 243
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(48 787)	(53 952)
Zapłacone odsetki	(24 539)	(23 106)
Wpływy z tytułu dotacji	5 763	2 497
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(474 235)	(331 983)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(311 447)	(103 168)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	528 448	322 208
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	217 001	219 040

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe		1 710 321	1 690 364
Nota 11.3.12	Rzeczowe aktywa trwałe	1 428 667	1 403 017
Nota 11.3.13	Wartości niematerialne	105 341	121 052
Nota 11.3.25	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 862	3 301
Nota 11.3.14	Prawa do użytkowania aktywów	112 205	115 277
Nota 11.3.30	Pozostałe aktywa	60 246	47 717
Aktywa obrotowe		749 397	1 202 009
Nota 11.3.18	Zapasy	168 230	222 516
	Należności od odbiorców	271 752	400 073
	Pozostałe należności	22 218	8 365
Nota 11.3.22	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 397	2 938
	Pozostałe aktywa	68 799	39 669
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217 001	528 448
AKTYWA RAZEM		2 459 718	2 892 373
Kapitał własny		1 299 129	1 543 138
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 299 061	1 543 067
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
	Pozostałe całkowite dochody	(14 480)	(13 250)
	Zyski zatrzymane	1 243 575	1 486 351
Kapitały udziałowców niekontrolujących		68	71
Zobowiązania długoterminowe		594 034	613 051
Nota 11.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	74 325	99 110
Nota 11.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	388 592	384 222
Nota 11.3.25	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	43 257	45 827
Nota 11.3.19	Rezerwy	23 336	22 003
Nota 11.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 023	2 548
Nota 11.3.29	Otrzymane dotacje	59 594	57 467
	Zobowiązania wobec dostawców	286	359
	Pozostałe zobowiązania	1 621	1 515
Zobowiązania krótkoterminowe		566 555	736 184
	Zobowiązania wobec dostawców	198 420	236 202
Nota 11.3.20	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	8 649	10 182
Nota 11.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	80 953	81 009
Nota 11.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	84 767	78 603
Nota 11.3.19	Rezerwy	73 751	99 939
Nota 11.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72 887	31 915
Nota 11.3.29	Otrzymane dotacje	3 814	3 702
	Pozostałe zobowiązania	43 314	194 632
Zobowiązania razem		1 160 589	1 349 235
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 459 718	2 892 373

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023	19 853	50 113	(13 250)	1 486 351	71	1 543 138
Transakcje z właścicielami	0	0	0	(428 236)	(29)	(428 265)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(428 236)	(29)	(428 265)
Całkowite dochody	0	0	(1 230)	185 460	26	184 256
Zysk za rok bieżący	0	0	0	185 460	26	185 486
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	(1 230)	0	0	(1 230)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 198)	0	0	(1 198)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(368)	0	0	(368)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	336	0	0	336
Stan na 30 września 2023	19 853	50 113	(14 480)	1 243 575	68	1 299 129
Stan na 1 stycznia 2022	19 853	50 113	(13 561)	1 073 954	60	1 130 419
Transakcje z właścicielami	0	0	0	(262 659)	(18)	(262 677)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(262 659)	(18)	(262 677)
Całkowite dochody	0	0	849	387 791	21	388 661
Zysk za rok bieżący	0	0	0	387 791	21	387 812
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	849	0	0	849
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	494	0	0	494
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(349)	0	0	(349)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	704	0	0	704
Stan na 30 września 2022	19 853	50 113	(12 712)	1 199 086	63	1 256 403

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencji

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

11.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022*)	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022*)
Przychody ze sprzedaży	472 087	766 241	1 746 341	2 121 849
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(389 085)	(501 863)	(1 331 562)	(1 439 161)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	83 002	264 378	414 779	682 688
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(68 952)	(113 244)	(227 496)	(278 542)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11 856	19 393	45 098	49 584
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 906	170 527	232 381	453 730
Koszty finansowe	(7 592)	(6 100)	(23 315)	(14 699)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 314	164 427	209 066	439 031
Podatek dochodowy	(2 087)	(29 973)	(31 566)	(75 314)
Zysk (strata) netto	16 227	134 454	177 500	363 717
EBITDA	59 688	214 622	364 793	584 916
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,82	6,77	8,94	18,32
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,82	6,77	8,94	18,32

*) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o. Szczegóły opisane w Nocie nr 11.2.5

	07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022*)	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022*)
Zysk netto	16 227	134 454	177 500	363 717
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	91	261	336	704
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	91	261	336	704
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	(301)	(297)
Zyski i straty aktuarialne	0	0	(301)	(297)
Pozostałe dochody całkowite netto	91	261	35	407
Całkowite dochody ogółem	16 318	134 715	177 535	364 124

*) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o. Szczegóły opisane w Nocie nr 11.2.5

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022*)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	177 500	363 717
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	35 864	80 874
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	132 500	131 616
Koszty finansowe	19 443	289
Pozostałe korekty zysku	1 778	73 335
Zapłacony podatek dochodowy	(149 884)	(82 714)
Zmiany w kapitale obrotowym	112 413	(174 246)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	329 614	392 871
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(12 506)	(15 895)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(85 402)	(88 705)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	65 549	88 705
Otrzymane odsetki	1 334	1 157
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(167 898)	(177 314)
Otrzymane dywidendy	28 816	7 709
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	946	1 403
Pozostałe przepływy	0	(1)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(169 161)	(182 941)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wyplacone dywidendy	(428 236)	(262 659)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	44 602	0
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(44 935)	(49 804)
Zapłacone odsetki	(23 114)	(22 002)
Wpływy z tytułu dotacji	5 763	2 497
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(470 920)	(331 968)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(310 467)	(122 038)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	472 463	305 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	161 996	183 668

*) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o. Szczegóły opisane w Nocie nr 11.2.5

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022*)
Aktywa trwałe	1 667 903	1 658 257
Rzeczowe aktywa trwałe	1 377 600	1 360 758
Wartości niematerialne	90 152	105 709
Prawo do użytkowania aktywów	81 561	87 039
Pozostałe aktywa	118 590	104 751
Aktywa obrotowe	635 192	1 093 753
Zapasy	146 915	201 709
Należności od odbiorców	242 323	377 362
Pozostałe należności	20 703	7 542
Aktywa z tytułu umów z klientami	219	914
Pozostałe aktywa	63 036	33 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 996	472 463
AKTYWA RAZEM	2 303 095	2 752 010
Kapitał własny	1 234 786	1 485 487
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
Kapitał zapasowy	949 792	757 150
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(11 509)	(11 544)
Zyski zatrzymane	226 488	669 866
Zobowiązania długoterminowe	545 219	570 136
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	74 325	99 110
Kredyty i pozostałe zadłużenie	367 402	366 812
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	30 281	34 703
Rezerwy	9 741	8 626
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 040	1 651
Otrzymane dotacje	59 523	57 359
Zobowiązania wobec dostawców	286	359
Pozostałe zobowiązania	1 621	1 516
Zobowiązania krótkoterminowe	523 090	696 387
Zobowiązania wobec dostawców	199 458	232 437
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 609	8 780
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	80 953	81 009
Kredyty i pozostałe zadłużenie	68 760	63 749
Rezerwy	72 096	98 329
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66 568	25 872
Otrzymane dotacje	3 766	3 637
Pozostałe zobowiązania	28 880	182 574
Zobowiązania razem	1 068 309	1 266 523
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 303 095	2 752 010

*) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o. Szczegóły opisane w Nocie nr 11.2.5

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023*)	19 853	50 113	757 150	49	(11 544)	669 866	1 485 487
Transakcje z właścicielami	0	0	192 642	0	0	(620 878)	(428 236)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(428 236)	(428 236)
Podział zysku	0	0	192 642	0	0	(192 642)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	35	177 500	177 535
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	177 500	177 500
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	35	0	35
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(301)	0	(301)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	336	0	336
Stan na 30 września 2023	19 853	50 113	949 792	49	(11 509)	226 488	1 234 786
Stan na 1 stycznia 2022*)	19 853	50 113	608 041	49	(12 153)	457 689	1 123 592
Transakcje z właścicielami	0	0	149 109	0	0	(411 768)	(262 659)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(262 659)	(262 659)
Podział zysku	0	0	149 109	0	0	(149 109)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	407	363 717	364 124
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	363 717	363 717
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	407	0	407
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(297)	0	(297)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	704	0	704
Stan na 30 września 2022*)	19 853	50 113	757 150	49	(11 746)	409 638	1 225 057

*) Dane przekształcone w wyniku połączenia spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o. Szczegóły opisane w Nocie nr 11.2.5

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

W dniu 2 stycznia 2023 roku (dzień połączenia) zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS połączenie spółki PCC Rokita SA ze spółką zależną PCC PU Sp. z o.o. („spółka przejmowana”). PCC PU jest spółką, której działalność miała za zadanie wzmocnić pozycję rynkową Grupy PCC Rokita w segmencie poliuretanowym. Spółka wytwarzała poliole poliestrowe, w głównej mierze stosowane przy produkcji paneli izolacyjnych, systemy poliuretanowe i prepolimery.

Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie na Spółkę całego majątku spółki przejmowanej (połączenie przez przejęcie) w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH. W wyniku połączenia spółka zależna PCC PU Sp. z o.o. została rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. W związku z połączeniem PCC Rokita nie wyemitowała nowych akcji.

Zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości połączenie jednostek pod wspólną kontrola zostało rozliczone w

księgach rachunkowych jednostki dominującej metodą łączenia udziałów tzn.:

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

Jednocześnie Jednostka Dominująca w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przekształciła dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

Aktywa i zobowiązania spółki przejmowanej PCC PU Sp. z o.o. na dzień połączenia według ich wartości księgowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej PCC Rokita SA.:

	Stan na 02.01.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	48 990
Wartości niematerialne	460
Prawo do użytkowania aktywów	174
Zapasy	11 756
Należności od odbiorców	11 443
Pozostałe należności	50
Pozostałe aktywa	129
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 940
AKTYWA RAZEM	78 942
Kredyty i pozostałe zadłużenie	138
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	740
Pozostałe zobowiązania	740
Zobowiązania wobec dostawców	7 449
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 250
Rezerwy	91
Zobowiązania razem	10 408
Aktywa netto spółki na dzień połączenia	68 534
Eliminacja wartości inwestycji w spółkę PCC PU Sp. z o.o.	(101 749)
Rozliczenie połączenia odniesione na kapitał własny	(33 215)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Poniższe zestawienie przedstawia porównanie danych przekształconych w stosunku do danych opublikowanych w wyniku połączenia za prezentowane okresy porównawcze.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

	07.2022- 09.2022	07.2022- 09.2022	01.2022- 09.2022	01.2022- 09.2022
	dane	dane	dane	dane
	przekształcone	opublikowane	przekształcone	opublikowane
Przychody ze sprzedaży	766 241	739 296	2 121 849	2 049 817
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(501 863)	(477 863)	(1 439 161)	(1 374 783)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	264 378	261 433	682 688	675 034
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(113 244)	(111 089)	(278 542)	(271 342)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19 393	18 914	49 584	41 666
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	170 527	169 258	453 730	445 358
Koszty finansowe	(6 100)	(6 094)	(14 699)	(14 650)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	164 427	163 164	439 031	430 708
Podatek dochodowy	(29 973)	(29 905)	(75 314)	(72 248)
Zysk (strata) netto	134 454	133 259	363 717	358 460
EBITDA	214 622	212 560	584 916	574 179

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	07.2022- 09.2022	07.2022- 09.2022	01.2022- 09.2022	01.2022- 09.2022
	dane	dane	dane	dane
	przekształcone	opublikowane	przekształcone	opublikowane
Zysk netto	134 454	133 259	363 717	358 460
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	261	261	704	704
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	261	261	704	704
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	(297)	(297)
Zyski i straty aktuarialne	0	0	(297)	(297)
Pozostałe dochody całkowite netto	261	261	407	407
Całkowite dochody ogółem	134 715	133 520	364 124	358 867

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

	01.2022-09.2022	01.2022-09.2022
	dane przekształcone	dane opublikowane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	363 717	358 460
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	80 874	80 806
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	131 616	129 249
Koszty finansowe	289	8 068
Pozostałe korekty zysku	73 335	70 328
Zapłacony podatek dochodowy	(82 714)	(82 716)
Zmiany w kapitale obrotowym	(174 246)	(163 056)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	392 871	401 139
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(15 895)	(15 895)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(88 705)	(108 875)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	88 705	88 705
Otrzymane odsetki	1 157	7 404
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(177 314)	(176 534)
Otrzymane dywidendy	7 709	7 709
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	1 403	1 403
Pozostałe przepływy	(1)	(1)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(182 941)	(196 084)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłacone dywidendy	(262 659)	(262 659)
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(49 804)	(47 797)
Zapłacone odsetki	(22 002)	(21 873)
Wpływy z tytułu dotacji	2 497	2 497
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(331 968)	(329 832)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(122 038)	(124 777)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	305 706	302 907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	183 668	178 130

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.12.2022
	dane przekształcone	dane opublikowane
Aktywa trwałe	1 658 257	1 704 655
Rzeczowe aktywa trwałe	1 360 758	1 311 768
Wartości niematerialne	105 709	105 249
Prawo do użytkowania aktywów	87 039	86 865
Pozostałe aktywa	104 751	200 773
Aktywa obrotowe	1 093 753	1 067 202
Zapasy	201 709	189 954
Należności od odbiorców	377 362	368 684
Pozostałe należności	7 542	7 492
Aktywa z tytułu umów z klientami	914	914
Pozostałe aktywa	33 763	33 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	472 463	466 523
AKTYWA RAZEM	2 752 010	2 771 857
Kapitał własny	1 485 487	1 518 702
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
Kapitał zapasowy	757 150	757 150
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(11 544)	(11 532)
Zyski zatrzymane	669 866	703 069
Zobowiązania długoterminowe	570 136	564 237
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	99 110	99 110
Kredyty i pozostałe zadłużenie	366 812	366 705
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	34 703	28 975
Rezerwy	8 626	8 626
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 651	1 593
Otrzymane dotacje	57 359	57 359
Zobowiązania wobec dostawców	359	359
Pozostałe zobowiązania	1 516	1 510
Zobowiązania krótkoterminowe	696 387	688 918
Zobowiązania wobec dostawców	232 437	227 755
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	8 780	7 530
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	81 009	81 009
Kredyty i pozostałe zadłużenie	63 749	63 718
Rezerwy	98 329	98 238
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 872	25 190
Otrzymane dotacje	3 637	3 637
Pozostałe zobowiązania	182 574	181 841
Zobowiązania razem	1 266 523	1 253 155
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 752 010	2 771 857

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023 - dane opublikowane	19 853	50 113	757 150	49	(11 532)	703 069	1 518 702
Połączenie z PCC PU Sp. z o.o.	0	0	0	0	(12)	(33 203)	(33 215)
Stan na 1 stycznia 2023 - dane przekształcone	19 853	50 113	757 150	49	(11 544)	669 866	1 485 487
Transakcje z właścicielami	0	0	192 642	0	0	(620 878)	(428 236)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(428 236)	(428 236)
Podział zysku	0	0	192 642	0	0	(192 642)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	35	177 500	177 535
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	177 500	177 500
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	35	0	35
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(301)	0	(301)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	336	0	336
Stan na 30 września 2023	19 853	50 113	949 792	49	(11 509)	226 488	1 234 786
Stan na 1 stycznia 2022 - dane opublikowane	19 853	50 113	608 041	49	(12 143)	493 959	1 159 872
Połączenie z PCC PU Sp. z o.o.	0	0	0	0	(10)	(36 270)	(36 280)
Stan na 1 stycznia 2022 - dane przekształcone	19 853	50 113	608 041	49	(12 153)	457 689	1 123 592
Transakcje z właścicielami	0	0	149 109	0	0	(411 768)	(262 659)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(262 659)	(262 659)
Podział zysku	0	0	149 109	0	0	(149 109)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	407	363 717	364 124
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	363 717	363 717
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	407	0	407
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(297)	0	(297)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	704	0	704
Stan na 30 września 2022 - dane przekształcone	19 853	50 113	757 150	49	(11 746)	409 638	1 225 057

Pomiędzy początkiem roku obrotowego (1 stycznia 2023) a dniem połączenia spółka przejmowana nie wygenerowała przychodów oraz kosztów a co za tym idzie nie doszło do zmian w jej kapitałach własnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3. Noty objaśniające**11.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. oraz okres porównawczy.

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

11.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

11.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

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

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

11.3.4. Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.5. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Kurs średni*	01.2023–09.2023	01.2022–09.2022
EUR	4,6356	4,6899	EUR	4,5773	4,6880
THB	0,1198	0,1271	THB	0,1220	0,1275
TRY	0,1593	0,2349	TRY	0,1922	0,2787

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

11.3.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

11.3.8. Zysk na akcję

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

	01.2023–09.2023	01.2022–09.2022
Zysk (strata) netto	185 486	387 812
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	9,34	19,53
Zysk na akcję rozwadniony (zł)	9,34	19,53

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.9. Informacje na temat segmentów

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2023-09.2023							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	15 731	337 771	6 347	101 608	195 913	(657 370)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	756 898	795 385	130 252	50 140	120 240	0	1 852 915
Przychody ze sprzedaży	772 629	1 133 156	136 599	151 748	316 153	(657 370)	1 852 915
Wynik segmentu - EBITDA	32 826	295 769	13 352	18 542	46 741	(19 642)	387 588
Zysk/strata brutto	12 194	243 978	3 348	(38 591)	22 371	(17 881)	225 419
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(16 559)	(42 740)	(8 560)	(54 017)	(17 383)	741	(138 518)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	483	1 327	629	0	(76)	0	2 363
Stan na 30.09.2023							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	448 611	830 345	180 543	315 247	769 946	(84 974)	2 459 718
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	224 130	401 713	81 751	151 566	352 163	(50 734)	1 160 589
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2023-09.2023							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 294	26 924	4 235	64 750	62 525	0	167 728

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2022-09.2022							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	23 428	426 093	8 910	81 070	170 073	(709 574)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	987 062	900 086	189 625	41 123	96 130	0	2 214 026
Przychody ze sprzedaży	1 010 490	1 326 179	198 535	122 193	266 203	(709 574)	2 214 026
Wynik segmentu - EBITDA	135 477	442 833	61 755	3 391	(15 896)	(12 370)	615 190
Zysk/strata brutto	113 722	393 546	53 398	(51 303)	(39 814)	(1 320)	468 229
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(14 598)	(44 527)	(7 598)	(52 511)	(18 104)	600	(136 738)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(142)	105	576	0	3 815	0	4 354
Stan na 31.12.2022							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	480 015	1 066 594	224 965	428 202	961 114	(268 517)	2 892 373
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	226 789	411 329	103 534	224 876	511 230	(128 523)	1 349 235
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2022-09.2022							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	11 800	29 257	5 782	74 039	61 802	0	182 680

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Polska	877 116	965 527
Niemcy	258 507	274 611
Unia Europejska - pozostałe kraje	458 167	619 548
Pozostałe kraje Europy	59 372	66 504
USA	4 869	19 285
Azja	56 115	71 360
Pozostałe obszary	138 769	197 191
Razem	1 852 915	2 214 026

	Segment sprawozdawczy	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów		1 440 486	1 814 383
Alkalia	Ⓒ	517 853	634 711
Poliole	⒫	589 712	800 597
Naftalenopochodne	Ⓕ	19 368	23 659
Fosforopochodne	Ⓕ	103 502	157 071
Chloroorganiczne	Ⓒ	50 572	76 975
Chlor	Ⓒ	21 296	25 255
Chloropochodne	Ⓒ	91 550	38 405
Pozostałe chemikalia	⒫ Ⓒ Ⓕ	46 633	57 710
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	⒫ Ⓒ Ⓕ	170 569	183 662
Przychody ze sprzedaży usług	Ⓔ Ⓕ	241 860	215 981
Przychody ze sprzedaży		1 852 915	2 214 026

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych z Grupy PCC SE traktowanych jako zewnętrzny pojedynczy klient na poziomie 19,5% (15,7% w okresie porównywalnym za rok ubiegły).

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.11. Koszt własny sprzedaży

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(138 518)	(136 738)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 164	591
Koszty świadczeń pracowniczych	(216 627)	(241 972)
Zużycie materiałów i energii	(821 786)	(994 189)
Usługi transportu	(115 496)	(117 590)
Pozostałe usługi obce	(102 850)	(97 831)
Podatki i opłaty	(18 441)	(17 052)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(18 065)	(13 351)
Pozostałe koszty	(13 667)	(14 300)
Razem koszty rodzajowe	(1 444 286)	(1 632 432)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(166 649)	(156 711)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	16 569	12 296
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(26 944)	5 338
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 211)	(1 240)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(1 623 521)	(1 772 749)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 380 717)	(1 479 906)
Koszty sprzedaży	(115 729)	(121 956)
Koszty ogólnego zarządu	(127 075)	(170 887)

11.3.12. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
Grunty, budynki i budowle	545 951	557 873	553 298
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	591 888	641 986	639 321
Pozostałe środki trwałe	26 854	28 413	27 705
Środki trwałe w budowie	263 974	174 745	166 384
Środki trwałe razem	1 428 667	1 403 017	1 386 708

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2023-09.2023	01.2022-12.2022	01.2022-09.2022
Nabycie	112 486	172 491	125 446
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	714	8 457	6 025
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	276	331	270

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	91 928	66 111
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	54 622	37 774
Budowa opalanych gazem ziemnym kotłów szczytowych	26 959	15 749
Budowa nowej instalacji do produkcji podchlorynu sodu	21 276	12 898
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	13 387	9 924
Inwestycje w modernizację i optymalizację instalacji elektrolizy membranowej	5 731	2 461
Rozbudowa oczyszczalni ścieków o reaktor oparty o system złoża zawieszzonego	5 308	3 601
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni polioli	4 929	2 197
Modernizacja instalacji tlenu propylenu	2 471	2 045

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2023 roku wynoszą 11 968 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 24 160 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 17 257 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 59 886 tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.13. Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 549	6 415	5 953
Prawa do emisji CO2	58 971	75 591	60 408
Inne wartości niematerialne	9 988	12 431	10 825
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	14 461	12 243	11 458
Wartości niematerialne razem	105 341	121 052	103 016

Nabywanie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2023-09.2023	01.2022-12.2022	01.2022-09.2022
Nabywanie	55 242	75 733	57 234
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	0	583	393
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

11.3.14. Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
Grunty, budynki i budowle	73	85	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	68 612	69 475	69 633
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	41 979	45 218	45 723
Pozostałe środki trwałe	1 541	499	578
Prawo do użytkowania aktywów	112 205	115 277	115 934

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2023-09.2023	01.2022-12.2022	01.2022-09.2022
Grunty, budynki i budowle	(11)	(4)	0
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(955)	(998)	(741)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(10 721)	(12 035)	(8 634)
Pozostałe środki trwałe	(93)	(58)	(40)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(11 780)	(13 095)	(9 415)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Kredyty bankowe	304 071	294 656
Pożyczki	21 483	25 543
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	1 938	138
Zobowiązania z tytułu leasingu	61 100	63 885
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	388 592	384 222
Kredyty w rachunku bieżącym	13 119	12 156
Kredyty bankowe	52 243	47 747
Pożyczki	5 403	5 403
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	564	118
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 438	13 179
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	84 767	78 603

Oprocentowanie większości kredytów (68%) oparte jest na stałej stopie procentowej. Pozostała część kredytów oparta jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 30 września 2023: 369 433 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego publikacji Jednostka Dominująca i spółki zależne terminowo spłacały kredyty i pożyczki. Na dzień 30 września 2023 spółki nie naruszyły postanowień umów kredytów i pożyczek.

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

W dniu 15 marca 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multiliniję, w ramach której bank udostępnił limit na gwarancje i akredytywy, zwiększający jej wartość z kwoty 19,63 mln EUR do kwoty 145,6 mln zł. W dniu 29 czerwca 2023 roku zawarto

kolejny aneks do tej umowy, wydłużający okres dostępności limitu do 30 czerwca 2024 roku.

W dniu 29 czerwca 2023 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt rewolwingowy do kwoty 50 mln zł, wydłużający okres dostępności kredytu do 30 czerwca 2025 roku.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku spółka ZUS LabMatic zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zwiększający limit kredytu z kwoty 3,5 mln zł do kwoty 5 mln zł oraz wydłużający okres dostępności tego kredytu do dnia 2 maja 2024 roku.

W dniu 24 kwietnia 2023 roku spółka PCC Autochem zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, wydłużający okres dostępności tego kredytu do dnia 2 maja 2024 roku.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku spółka PCC Apakor zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy o limit wierzycelności, wydłużający okres dostępności tego kredytu do dnia 2 maja 2024 roku.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających:

	Stan na 01.01.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2023
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty/leasing zwrotny	385 761	7 893	5 167	0	0	0	398 821
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	180 119	(26 190)	1 349	0	0	0	155 278
Zobowiązania leasingowe	77 064	(12 163)	12 556	(2 872)	(47)	0	74 538
Zobowiązania z działalności finansowej	642 944	(30 460)	19 072	(2 872)	(47)	0	628 637

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

	Stan na 30.09.2023		Stan na 31.12.2022	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	149 000	13 119	147 500	12 096
Akredytywy i gwarancje*)	147 654	62 600	94 123	87 492

*) wzrost dostępnych limitów na akredytywy i gwarancje wynika z podpisanych z Santander Bank Polska S.A. aneksów do umowy o Multiliniję szczegółowo opisanych w notcie powyżej.

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Koszty z tytułu odsetek	(23 847)	(16 425)
- kredyty i pożyczki	(14 201)	(10 362)
- obligacje wyemitowane	(7 015)	(3 923)
- leasing	(2 631)	(2 140)
Pozostałe	(1 226)	192
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(534)	(150)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	92	(407)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(285)	(141)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych*)	(145)	1 298
Pozostałe koszty finansowe	(354)	(408)
Razem koszty finansowe	(25 073)	(16 233)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategię zabezpieczającą w postaci swapa procentowego IRS na kwotę 65 113 tys. zł, rozliczaną do 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 30.09.2023 kwota zabezpieczona wynosi 15 431 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.16. Stan, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Część długoterminowa	74 325	99 110
Część krótkoterminowa	80 953	81 009
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	155 278	180 119

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

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2022	179 660
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	7 193
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(6 855)
Wykup papierów dłużnych	0
Stan na 30.09.2022	179 998

11.3.17. Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2023	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 30.09.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	24 413	(1 493)	22 920
Wartości niematerialne	3 426	(870)	2 556
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	294	-	294
Pożyczki	202	257	459
Zapasy	15 311	2 211	17 522
Należności	1 608	10 768	12 376

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.18.Zapasy

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Materiały	119 324	142 778
Towary	4 105	5 311
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	49 938	68 738
Wyroby gotowe	12 385	21 000
Zapasy (brutto)	185 752	237 827
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(17 522)	(15 311)
Zapasy (netto)	168 230	222 516

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

11.3.19.Rezerwy

	Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	Rezerwa na uprawnienia CO ₂	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na prowinzje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2023	12 922	54 694	17 184	1 560	35 582	121 942
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 403	34 769	537	867	6 574	45 150
Wykorzystanie	(12 922)	(54 694)	(663)	(1 440)	10	(69 709)
Rozwiązanie	0	0	(249)	(47)	0	(296)
Stan na 30.09.2023	2 403	34 769	16 809	940	42 166	97 087
Krótkoterminowe	2 403	34 769	3 649	940	31 990	73 751
Długoterminowe	0	0	13 160	0	10 176	23 336

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

- rezerwę w wysokości 23 946 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku rezerwa wynosiła 21 171 tys. zł) na ryzyko zwiększonych opłat środowiskowych związanych z odprowadzaniem ścieków. Jednostka Dominująca na podstawie uzyskanego pozwolenia wodnoprawnego, w którym określone zostały dopuszczalne parametry odprowadzanych ścieków uiszcza opłaty środowiskowe. Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie w piśmie skierowanym do Spółki 5 stycznia 2023 r. poddało w wątpliwość sposób kalkulacji opłaty przez Spółkę. Spółka nie zgadza się z tą oceną, jednakże z daleko idącej ostrożności zdecydowała się na utworzenie rezerwy na całe ryzyko związane z podwyższeniem opłaty środowiskowej począwszy od roku 2017. W lipcu 2023 Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie wszczęły postępowanie, które zakończyło się wydaniem w dniu 31 sierpnia 2023 roku decyzji o opłacie za 2022 rok. Spółka nadal kwestionuje sposób kalkulacji opłaty i w związku z tym rezerwa została utrzymana. W 2023 roku Grupa zawiązała rezerwę w kwocie 2 775 tys. zł;
- rezerwę w wysokości 10 176 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku rezerwa wynosiła 8 878 tys. zł) na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2019–2023. Spółki Grupy są stroną postępowania sądowego przeciwko Skarbowi Państwa-Staroście Wołowskiemu w związku z aktualizacją wyceny gruntów, która jest podstawą do kalkulacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu. Zdaniem Grupy wartość gruntów przyjęta do wyceny opłaty za wieczyste użytkowanie jest zawyżona. Na dzień dzisiejszy trudno oszacować dokładny poziom ryzyka i przewidywane koszty, dlatego też utworzona rezerwa w całości pokrywa ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowania. W 2023 roku Grupa zawiązała rezerwę w kwocie 1 298 tys. zł;
- rezerwę w wysokości 3 792 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku rezerwa wynosiła 3 534 tys. zł) na ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw sądowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.20. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2023	4 259	5 923	10 182
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 898	-	2 898
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(4 259)	(5 923)	(10 182)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	5 751	5 751
Stan na 30.09.2023	2 898	5 751	8 649
Krótkoterminowe	2 898	5 751	8 649
Długoterminowe	0	0	0

11.3.21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Rezerwa na premie	58 291	17 859
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 394	8 663
Zaległe urlopy	5 057	5 213
Odprawy emerytalno-rentowe	3 168	2 728
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	75 910	34 463
Krótkoterminowe	72 887	31 915
Długoterminowe	3 023	2 548

11.3.22. Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2023	2 938
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 938)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	1 397
Stan na 30.09.2023	1 397

W 3 kwartałach 2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.23. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Koszty i przychody z tytułu odsetek	9 446	3 041
- odsetki od udzielonych pożyczek	2 721	2 125
- odsetki z lokat	6 558	194
- odsetki od należności	272	1 008
- pozostałe	(105)	(286)
Pozostałe	10 329	34 654
Otrzymała rekompensata dla firm energochłonnych	18 150	0
Otrzymałe dotacje	3 546	3 061
Otrzymałe dywidendy	601	413
Odszkodowania, kary, grzywny	10 059	6 389
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(210)	1 611
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(17 968)	24 088
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	258	170
Darowizny przekazane	(505)	(656)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na potencjalne podwyższenie opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu	(1 298)	1 273
Koszty utylizacji odpadów z likwidowanej instalacji	(1 100)	(692)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na pozostałe koszty	740	173
Utworzenie rezerwy na opłaty środowiskowe	(2 775)	0
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na utratę wartości finansowego majątku trwałego	0	(200)
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(290)	(33)
Koszty operacji bankowych	(812)	(1 127)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 933	184
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	19 775	37 695

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.24. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 kwartały 2023 roku oraz okres porównywalny roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Bieżący podatek dochodowy	(42 924)	(87 986)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(44 189)	(95 330)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 265	7 344
Odroczony podatek dochodowy	2 991	7 569
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(39 933)	(80 417)

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(42 526)	(34 006)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	41 165	35 562
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(83 691)	(69 568)
Ujęcie w wyniku finansowym	2 991	(8 788)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	140	268
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(39 395)	(42 526)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	47 175	41 165
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(86 570)	(83 691)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 862 tys. zł (w okresie porównawczym 3 301 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 43 257 tys. zł (w okresie porównawczym 45 827 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

11.3.26. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

11.3.27. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	557	799
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	61 982	86 705
Otrzymane dotacje	62 178	60 461
Razem zobowiązania warunkowe	124 717	147 965

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Rozliczenia podatkowe

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

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

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

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

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

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

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

11.3.28. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.29.Pomoc rządowa**Dotacje**

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2023	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2023
Dotacje do aktywów	61 169	5 763	0	(3 524)	63 408
Pozostałe dotacje	0	22	0	(22)	0
Razem	61 169	5 785	0	(3 546)	63 408

w tym:

Krótkoterminowe	3 702	3 814
Długoterminowe	57 467	59 594

Inne formy pomocy rządowej

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

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

11.3.30. Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Stan na 1 stycznia 2023		
Wartość według ceny nabycia	46 808	1 203
Odpisy aktualizujące	0	(294)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	46 808	909
Zmiany w roku 2023	12 624	(95)
- nabycie akcji, udziałów	12 500	5
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 323	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 198)	0
- włączenie spółki zależnej do konsolidacji (Gaia Sp. z o.o.)	0	(100)
Stan na 30 września 2023		
Wartość według ceny nabycia	59 432	1 108
Odpisy aktualizujące	0	(294)
Wartość księgowa netto na 30 września 2023	59 432	814

W 2023 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

- objęcie nowych udziałów w spółce Terra 77 Sp. z o.o. o wartości 5 tys. zł,
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej Gaia Sp. z o.o., która do tej pory nie była konsolidowana ze względu na nieistotność,

- w dniu 25 lipca 2023 roku nastąpiło objęcie 50% nowych udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 tys. zł. Udziały zostały pokryte zapłaconym w dniu 7 sierpnia 2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 12 500 tys. zł. PCC BD Sp. z o.o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita SA posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.31. Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2022 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody od podmiotów powiązanych	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	509
- jednostkom stowarzyszonym	433	1 457
- jednostkom spółkontrolowanym	52 694	37 595
- pozostałym podmiotom powiązanym	231 116	236 082
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	92	332
- jednostkom spółkontrolowanym	667	900
- pozostałym podmiotom powiązanym	83 684	78 512
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom spółkontrolowanym	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	138	15
Pozostałe przychody operacyjne		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 920	1 391
- jednostkom stowarzyszonym	358	317
- jednostkom spółkontrolowanym	201	213
- pozostałym podmiotom powiązanym	879	1 295
Razem	372 182	358 618

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	7 684	9 399
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek wspólnie kontrolowanych	0	1
- od pozostałych podmiotów powiązanych	71 511	73 678
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek wspólnie kontrolowanych	329	296
- od pozostałych podmiotów powiązanych	168 331	185 280
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek wspólnie kontrolowanych	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	265	415
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek wspólnie kontrolowanych	0	51
- od pozostałych podmiotów powiązanych	102	4
Razem	248 222	269 124

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Należności od podmiotów powiązanych *)	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	63
- od jednostek stowarzyszonych	131	239
- od jednostek współkontrolowanych	6 316	4 191
- od pozostałych podmiotów powiązanych	72 193	68 164
Razem należności od podmiotów powiązanych	78 640	72 657

*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	23 641	0
- jednostkom stowarzyszonym	9 436	11 628
- jednostkom współkontrolowanym	2 668	2 471
- pozostałym podmiotom powiązanym	3 723	4 645
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	39 468	18 744

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	2 058	4 029
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	8
- wobec jednostek współkontrolowanych	407	34
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	42 580	69 147
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	45 053	73 218

11.3.32. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązanymi, były w 3 kwartałach 2023 roku zawierane na warunkach rynkowych.

11.3.33. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

11.3.34. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

11.3.35. Dywidenda

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

- wypłatę dywidendy w kwocie 428 235 681,00 zł (21,57 zł na jedną akcję),

- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 192 642 099,39 zł.

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

Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

11.3.36. Zdarzenia po dniu bilansowym**Emisja obligacji serii HA**

W październiku 2023 r. Spółka w ramach VIII Programu Emisji Obligacji przeprowadziła emisję obligacji serii HA, w ramach której zaoferowała 250 tys. papierów dłużnych po 100 zł każdy, o łącznej wartości 25 mln zł. Emisja zakończyła się uplasowaniem obligacji o łącznej wartości 25 mln zł i redukcją. Średnia stopa redukcji wyniosła 48,94%.

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

Rekompensaty dla sektorów energochłonnych

W dniu 23 marca 2023 r. Spółka złożyła wniosek o rekompensaty za rok 2022 na podstawie znowelizowanej ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. Wypłata środków w kwocie 54,6 mln zł nastąpiła w dniu 14 listopada 2023. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Załączniki

12. Załączniki

12.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,26% 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 modernizację 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 3 kwartały 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	3.711.000	74.220 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	60.010.000	600.100 udziałów	100 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 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
23	Rail Wagon Management Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	docelowo spółka będzie świadczyła usługi odpowiedzialnego za utrzymanie taboru kolejowego i usługi rewidenckie dla spółek z GK PCC

*) jednostki wyłączone z konsolidacji

**) jednostki konsolidowane metodą praw własności

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

12.2. Zmiany w organizacji Grupy w 3 kwartałach 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 ciepły” (dalej: ZCP Zespół ciepły). Dnia 01 czerwca 2023 roku zawarta została również pomiędzy PCC Rokita SA a Gaia Sp. z o.o. umowa przeniesienia ZCP Zespół ciepły tytułem aportu. Zgodnie z zapisami umowy z chwilą wydania ZCP Zespół ciepły, 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.

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

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

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH, który na dzień publikacji raportu posiadał 16 728 811 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 655 462 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

PCC Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem

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

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

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

W związku z tym istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych, PCC Chemicals może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki, Grupy Kapitałowej lub innych akcjonariuszy.

Tabela 21 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 22 sierpnia 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 3 kwartały 2023 roku
Załączniki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 22 sierpnia 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 22 sierpnia 2023 r. oraz na dzień publikacji raportu

Osoba	Liczba akcji	22.08.2023 / 14.11.2023	
		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 22 sierpnia 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 premiovych 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Załączniki

Nie istnieją żadne zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób

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

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 14 listopada 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

