



# I PÓŁROCZE 2020

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA

## List Zarządu

### **Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!**

Przedstawiamy Państwu rezultaty działalności Grupy PCC Rokita za pierwsze półrocze 2020 roku. Okres ten ze względu na pandemię różnił się od lat poprzednich. Dodatkowo działalnościami głównych segmentów produkcyjnych Spółki towarzyszyły wymagające warunki rynkowe oraz spowolnienie gospodarcze.

Mimo trudnych warunków rynkowych skonsolidowany zysk EBITDA osiągnął wartość 129,7 mln zł, 1,5% niższą w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk netto Grupy odnotował jednak większy spadek, osiągając poziom 30,2 mln zł, tym samym był niższy o 28% w stosunku do półrocza roku poprzedniego. Wpływ na wyniki miała głównie sytuacja na rynku alkaliów, gdzie od ponad półtora roku odnotowywane były obniżki cen. Mimo obecnie zauważalnych spadków cen alkaliów, nie ma podstaw do miarodajnego wnioskowania co do zachowania cen w najbliższej przyszłości.

Segment Chloropochodne, który ma największy udział w rezultatach Grupy, pomimo wyższych wolumenów sprzedaży, wypracował zysk EBITDA niższy o ponad 49% wobec analogicznego okresu poprzedniego roku.

W I półroczu tego roku segment Poliuretany zmagał się z niskim popytem na poliole polieterowe, w szczególności w obszarze pianek elastycznych. Ze względu na fakt, iż segment realizuje sprzedaż swoich produktów w znaczącej mierze w euro, trudną sytuację rynkową skompensowały w części dodatnie różnice kursowe, wynikające ze spadku wartości złotówki. Segment ten, potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii, pomimo trudnego drugiego kwartału, pod koniec I półrocza br. zaczął odnotowywać wzrost zamówień przy równoczesnej zauważalnej, stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów. Trend ten kontynuowany jest również obecnie.

Wyższe zyski odnotował segment Inna działalność chemiczna. Zysk EBITDA wzrósł o prawie 3,7 mln zł, co zawdzięcza przede wszystkim wysokiej rentowności sprzedaży. Segment ten, dzięki obranej kilka lat temu strategii ukierunkowanej na produkty specjalistyczne, utrzymał rosnący trend sprzedaży swoich produktów.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Ponadto ceny energii, mimo aktualnie odnotowywanych spadków, w przyszłości mogą charakteryzować się istotną zmiennością. Zmiany cen energii mogą mieć znaczący wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

W I półroczu br. skutki wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy były nieoczywiste ze względu na różnorodną działalność segmentów Grupy. W obszarze segmentu Poliuretany odnotowany w II kwartale krótkotrwały spadek popytu, pod koniec minionego półrocza został odbudowany, a obecnie zauważalna jest znaczna poprawa sytuacji. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności ługu sodowego na rynku. Aktualnie segment bezpośrednio nie odnotowuje w swojej działalności istotnego wpływu pandemii. Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowane oddziaływanie pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego wpływu na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półrocza wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali.

W kolejnych okresach Grupa nie jest w stanie oszacować miarodajnie finalnych skutków pandemii w przyszłości. Zaistniała sytuacja, jej rozwój i skutki mogą mieć wpływ na szereg decyzji podejmowanych przez spółki Grupy, w tym m.in. na decyzje inwestycyjne.

Pragniemy podziękować za miniony okres zarówno naszym Pracownikom, jak i Klientom oraz Inwestorom. Zachęcamy do lektury pełnego raportu.

Rafał Zdon

Wiesław Klimkowski

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE ZA I PÓŁROCZE 2020 ROKU .....</b>	<b>5</b>
1.1.	Wybrane dane finansowe .....	5
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	7
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA .....</b>	<b>9</b>
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności .....	9
<b>3.</b>	<b>SEGMENT POLIURETANY .....</b>	<b>11</b>
3.1.	Opis segmentu .....	11
3.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2020 roku.....	12
<b>4.</b>	<b>SEGMENT CHLOROPPOCHODNE.....</b>	<b>16</b>
4.1.	Opis segmentu .....	16
4.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2020 roku .....	16
<b>5.</b>	<b>SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA .....</b>	<b>19</b>
5.1.	Opis segmentu .....	19
5.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2020 roku.....	19
<b>6.</b>	<b>SEGMENT ENERGETYKA .....</b>	<b>22</b>
6.1.	Opis segmentu .....	22
6.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2020 roku.....	22
<b>7.</b>	<b>SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ .....</b>	<b>24</b>
7.1.	Opis segmentu .....	24
7.2.	Podsumowanie działalności za I półrocze 2020 roku.....	24
<b>8.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>25</b>
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy .....	25
8.2.	Wyniki segmentów .....	28
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	30
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	30
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiaru Wyników.....	32
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy.....	36
8.7.	Pozostałe informacje.....	39
<b>9.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA .....</b>	<b>40</b>
9.1.	Znaczące umowy.....	40
9.2.	Inne zdarzenia.....	40
9.3.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	42
<b>10.</b>	<b>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....</b>	<b>43</b>
10.1.	Ryzyko operacyjne.....	43
10.2.	Ryzyko finansowe .....	48
10.3.	Ryzyko prawne .....	51
10.4.	Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną .....	54
10.5.	Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	56
<b>11.</b>	<b>Załączniki .....</b>	<b>57</b>
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 20 sierpnia 2020 r.....	57
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w I półroczu 2020 roku.....	61
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	61

# 1. PODSUMOWANIE ZA I PÓŁROCZE 2020 ROKU

## 1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	IH 2020	IH 2019	IH 2020	IH 2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	703 883	734 441	158 486	171 278
Zysk na działalności operacyjnej	52 558	81 590	11 834	19 028
Zysk przed opodatkowaniem	37 609	65 227	8 468	15 212
<b>Zysk netto</b>	<b>30 182</b>	<b>41 802</b>	<b>6 796</b>	<b>9 749</b>
<b>EBITDA</b>	<b>129 727</b>	<b>131 666</b>	<b>29 209</b>	<b>30 706</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	210	462	47	108
Całkowite dochody ogółem	30 392	42 264	6 843	9 856
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	144 038	97 502	32 431	22 738
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(85 668)	(123 142)	(19 289)	(28 718)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 441)	33 761	(7 304)	7 873
Przepływy pieniężne netto	25 929	8 121	5 838	1 894
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	84 013	109 810	18 916	25 608
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)</b>	<b>1,52</b>	<b>2,11</b>	<b>0,34</b>	<b>0,49</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	1 577 841	1 582 054	353 301	371 505
Aktywa obrotowe	379 524	381 303	84 981	89 539
Kapitał własny	699 419	736 744	156 610	173 006
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 445	4 662
Zobowiązania długoterminowe	851 724	850 654	190 713	199 754
Zobowiązania krótkoterminowe	406 222	375 959	90 959	88 284
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>35,23</b>	<b>37,11</b>	<b>7,89</b>	<b>8,71</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe</b>	<b>IH 2020</b> <b>tys. PLN</b>	<b>IH 2019</b> <b>tys. PLN</b>	<b>IH 2020</b> <b>tys. EUR</b>	<b>IH 2019</b> <b>tys. EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	633 345	667 363	142 604	155 635
Zysk na działalności operacyjnej	61 322	85 385	13 807	19 913
Zysk przed opodatkowaniem	47 534	73 157	10 703	17 061
<b>Zysk netto</b>	<b>40 860</b>	<b>53 327</b>	<b>9 200</b>	<b>12 436</b>
<b>EBITDA</b>	<b>132 423</b>	<b>130 032</b>	<b>29 816</b>	<b>30 325</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	210	147	47	34
Całkowite dochody ogółem	41 070	53 474	9 247	12 471
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	135 197	101 306	30 441	23 625
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (*)	(73 III)	(135 914)	(16 462)	(31 696)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 686)	36 444	(7 360)	8 499
Przepływy pieniężne netto	29 400	1 836	6 620	428
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	80 505	106 590	18 127	24 858
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)</b>	<b>2,06</b>	<b>2,69</b>	<b>0,46</b>	<b>0,63</b>
	<b>Stan na</b> <b>30.06.2020</b>	<b>Stan na</b> <b>31.12.2019</b>	<b>Stan na</b> <b>30.06.2020</b>	<b>Stan na</b> <b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	1 616 886	1 614 577	362 043	379 142
Aktywa obrotowe	330 480	328 972	73 999	77 251
Kapitał własny	763 896	790 525	171 047	185 635
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 445	4 662
Zobowiązania długoterminowe	814 020	811 725	182 270	190 613
Zobowiązania krótkoterminowe	369 450	341 299	82 725	80 145
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>38,48</b>	<b>39,82</b>	<b>8,62</b>	<b>9,35</b>

\*) 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.

Jeżeli niniejsze sprawozdanie odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC Rokita, pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC Rokita S.A. W obszarach wyraźnie wskazanych, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A.



## 1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Od początku 2020 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita (Grupa Kapitałowa, Grupa, GK, GK PCC Rokita) wypracowała zysk EBITDA w wysokości 129,7 mln zł (spadek o 1,5% w stosunku do okresu porównawczego). Większy spadek, o prawie 28% w stosunku do roku poprzedzającego, zanotował zysk netto, osiągając poziom 30,2 mln zł. Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca (PCC Rokita, Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent), za pierwsze półrocze 2020 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 132,4 mln zł oraz zysk netto równy 40,9 mln zł. Na wyniki Spółki miały wpływ analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

Na niższy poziom zysku netto wpłynął słabszy wynik na działalności operacyjnej, przede wszystkim w związku z obniżeniem cen alkaliów oraz wyższą amortyzacją. W I połowie 2020 roku Spółka wciąż nie uwzględniła korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, w związku ze zidentyfikowaniem przez Spółkę ryzyka niewypełnienia warunków zezwolenia, a co za tym idzie ryzyka zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego. Dodatkowo ryzyko to zostało spotęgowane przez pandemię COVID-19.

Okres ten ze względu na pandemię znacząco różnił się od lat poprzednich. Dotychczasowe doświadczenia, oczekiwania i założenia co do trendów rynkowych przestały być punktem odniesienia. Obecnie Grupa PCC Rokita na bieżąco monitoruje globalną sytuację gospodarczą, związaną z potencjalnym negatywnym wpływem koronawirusa na działalność Grupy. Szerszy opis wpływu COVID-19 na działalność Grupy zawarty jest w punkcie 9.2 niniejszego sprawozdania.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, tożsamy z Kompleksem Chloru w ramach PCC Rokita, który I półrocze 2020 roku zamknął zyskiem EBITDA w kwocie 51,6 mln zł, niższym o 49,2% wobec analogicznego okresu 2019 roku. Wpływ na uzyskane wyniki w omawianym okresie miał głównie 28,4-procentowy spadek średniej ceny ługu sodowego oraz 22,8-procentowy spadek średniej ceny sody kaustycznej w stosunku do I połowy roku poprzedniego. Grupa optymalizowała proporcje pomiędzy oferowanym ługiem sodowym i sodą kaustyczną, co pozwoliło na płynne dostosowanie się do potrzeb rynku. Jednocześnie nastąpił 25,4-procentowy wzrost wolumenu sprzedaży sody kaustycznej względem okresu porównawczego przy wzroście wolumenu sprzedaży ługu sodowego o 12,4%. Wzrosty te były możliwe dzięki zwiększeniu zdolności produkcyjnych oraz przesunięciu przestoju remontowego w stosunku do okresu porównawczego.

Kolejny segment produkcyjny, Poliuretany, od początku drugiego kwartału 2020 roku zmagał się z niskim popytem na

poliole polieterowe, zwłaszcza w obszarze pianek elastycznych. Krótkotrwały słaby popyt na rynku, w szczególności ze strony branży meblarskiej, był wynikiem sytuacji związanej z COVID-19. Segment odnotował niskie ceny i marże na swoje produkty standardowe. Równolegle segment kontynuował rozwój sprzedaży polioli poliestrowych. Mimo trudnych warunków rynkowych segment wypracował analogiczny poziom wolumenu sprzedaży zewnętrznej w stosunku do okresu porównawczego.

Zysk EBITDA segmentu Poliuretany wzrósł o 11,5 mln zł wobec I półrocza 2019 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze zmiany rozliczeń z segmentem Chloropochodne, dotyczącej głównego surowca do produkcji polioli – tlenu propylenu, w ramach której przejściowo ze względu na trudną sytuację rynkową w celu optymalizacji wyników obu segmentów udzielono rabatów w kwocie 8,3 mln zł. Pozytywny wpływ na wyniki segmentu miało także osłabienie kursu złotego w stosunku do euro.

Segment Inna działalność chemiczna, tożsamy z Kompleksem Chemii Fosforu w ramach PCC Rokita, konsekwentnie realizował swoją strategię, co przełożyło się na zwiększenie udziału w rynku produktów opartych na fosforze, jak i dodatków do przemysłu budowlanego. W porównaniu do roku poprzedniego pomimo spadku wolumenu o 1,9%, przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych wzrosły o 5,2%. Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy o prawie 3,7 mln zł wynik EBITDA segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku.

Na prezentowane wyniki Grupy Kapitałowej dodatni wpływ w wysokości 11,1 mln zł miała także sprzedaż certyfikatów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Słabsze niż w porównywalnym okresie wyniki Grupy są także pochodną gorszej koniunktury w Europie, odnotowanej jeszcze przed wybuchem pandemii. Należy pamiętać, że rynek europejski jest dla Spółki najbardziej istotnym rynkiem i jego spowolnienie jest przez nią zazwyczaj odczuwalne. W ostatnich okresach słabszą koniunkturę bardzo dobrze obrazowały odczyty PMI (Purchasing Managers Index – wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym w danym kraju) dla przemysłu, w tym zwłaszcza odczyty PMI dla przemysłu w Niemczech. Przyjmuje się, iż wartości PMI powyżej 50 należy odczytywać jako trendy wzrostowe, a poniżej tej wartości, jako spadki koniunktury. Indeks ten w trakcie całego drugiego kwartału plasował się poniżej 50 punktów, natomiast jego ostatnie odczyty wskazują pierwszy raz od listopada 2018 r. wartość powyżej 50, tj. 51,0. Także polskie PMI dla przemysłu w całym drugim kwartale 2020 r. utrzymywało się znacznie poniżej 50 punktów, i podobnie do niemieckiego PMI dla przemysłu, jego ostatni odczyt wskazywał na umiarkowany

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

optymizm w nadchodzącej przyszłości, wskazując na wartość 52,8.

Mając na względzie wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Ostatecznie na decyzje co do nakładów inwestycyjnych w nadchodzących okresach mogą mieć także wpływ czynniki niezależne od Grupy. Należą do nich m.in. czynniki związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa Grupa, w tym ostatnie wydarzenia związane z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynek.

Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego drugiego kwartału, pod koniec minionego półrocza zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień. Równocześnie zaobserwowano stopniową poprawę nastrojów na rynku poliuretanów. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności tęgus sodowego na rynku.

Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego oddziaływania na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półrocza wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali.

Ponadto Grupa ograniczyła w części realizowane inwestycje przy równoczesnych decyzjach o sfinalizowaniu niektórych rozpoczętych już projektów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za IH 2020

<b>[w tys. zł]</b>	<b>IH 2020</b>	<b>IH 2019</b>
Przychody ze sprzedaży	703 883	734 441
Wynik brutto ze sprzedaży	138 832	184 988
Marża brutto na sprzedaży	19,7%	25,2%
Wynik na działalności operacyjnej	52 558	81 590
<b>EBITDA</b>	<b>129 727</b>	<b>131 666</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>30 182</b>	<b>41 802</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,5%	2,2%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	4,3%	6,1%
Zatrudnienie	1 754	1 860

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za IH 2020

<b>[w tys. zł]</b>	<b>IH 2020</b>	<b>IH 2019</b>
Przychody ze sprzedaży	633 345	667 363
Wynik brutto ze sprzedaży	124 373	170 230
Marża brutto na sprzedaży	20%	26%
Wynik na działalności operacyjnej	61 322	85 385
<b>EBITDA</b>	<b>132 423</b>	<b>130 032</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>40 860</b>	<b>53 327</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,1%	2,8%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	5,3%	7,2%
Zatrudnienie	866	911



## 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 Grupy Kapitałowej, 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 2019 roku



Branżowym inwestorem większościowym PCC Rokita jest firma 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 2019 roku około 90% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i motoryzacyjnym.

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

- poliole, gdzie Grupa jest jedynym w Polsce i największym w Europie Środkowo-Wschodniej producentem poliolioli polieterowych, stosowanych w produkcji wyrobów poliuretanowych, wykorzystywanych m.in. w przemyśle meblarskim, budowlanym czy motoryzacyjnym,
- chloropochodne, w której wytwarzany przez PCC Rokita chlor jest kluczowym surowcem, stosowanym w produkcji ponad połowy wszystkich wyrobów branży chemicznej; ponadto Spółka jest jedynym w Polsce producentem sody kaustycznej płatkowanej (soda kaustyczna).

PCC Rokita jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

największym w Europie Wschodniej producentem fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i jedynym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych do polichlorku winylu (PVC).

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. W ramach pozostałej działalności, Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków.

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

Produkcja spółek Grupy ma miejsce głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex. Ponadto

w Tajlandii produkcję prowadzi spółka IRPC Polyol Co. Ltd (IRPC Polyol), w której PCC Rokita posiada 50% udziałów w kapitale.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

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

## 3. SEGMENT POLIURETANY

### 3.1. Opis segmentu

Kluczowymi produktami segmentu Poliuretany są 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, PCC PU i od 2017 roku IRPC Polyol Co. Ltd.

**Kompleks Polioli** zajmuje się wytwarzaniem polioli polieterowych, stanowiących podstawowe surowce do produkcji poliuretanów, stosowanych w głównej mierze do produkcji pianek wykorzystywanych w takich gałęziach przemysłu, jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek), budownictwo (np. piana izolacyjna, pianka montażowa) oraz przemysł motoryzacyjny (np. produkcja foteli, desek rozdzielczych i podsufitek).

**PCC PU** jest spółką, której działalność ma za zadanie wzmocnić pozycję rynkową Grupy PCC Rokita w segmencie poliuretanowym. Spółka została założona w celu przeprowadzenia inwestycji w instalacje produkcyjne oraz wytwarzania polioli poliestrowych, systemów poliuretanowych i prepolimerów. W przyszłości, w zależności od decyzji strategicznych, spółka może również rozwinąć zakres produkcji o poliiole polieterowe.

Instalacja do produkcji prepolimerów została uruchomiona w czerwcu 2016 roku. W drugiej połowie 2017 roku uruchomiono instalację do wytwarzania wielkotonażowych systemów poliuretanowych. Również w 2017 roku Spółka zainicjowała produkcję polioli poliestrowych. Rok 2018 był pierwszym, w którym Spółka regularnie dostarczała poliiole poliestrowe na rynek.

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

**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 I półrocze 2020 roku

Działalności segmentu Poliuretany w minionej połowie roku towarzyszyły zróżnicowane trendy rynkowe w pierwszych miesiącach roku oraz zmiany związane z pandemią począwszy od drugiej połowy marca.

### **Poliiole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)**

W pierwszym kwartale 2020 roku największy i najistotniejszy z punktu widzenia GK PCC Rokita, rynek pian elastycznych, odnotował wysoką konsumpcję w okresie od połowy stycznia do połowy marca br. Wpływ na sytuację miał popyt w szczególności z branży pian elastycznych, związany z typową dla I kwartału dobrą koniunkturą dla branży meblarskiej. Ponadto miały miejsce ograniczenia dostępności polioli polieterowych na rynku w związku z wyłączeniem produkcji polioli przez jednego z ważniejszych konkurentów w wyniku wybuchu w zakładach petrochemicznych w Tarragonie. Dodatkowym czynnikiem działającym na korzyść PCC Rokita był planowany postój remontowy jednego z największych producentów polioli na świecie – firmy Sadara z Arabii Saudyjskiej. Z uwagi na dotychczasową nadpodaż na rynku, bilans polioli zmienił się w styczniu, przechodząc z nadpodaży do równowagi rynkowej. Całokształt sytuacji spowodował, że po raz pierwszy od kilkunastu miesięcy, w pierwszym kwartale możliwe stało się wprowadzanie przez Spółkę podwyżek na poliiole polieterowe.

Sytuacja zaczęła zmieniać się w marcu, w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa COVID-19. Następowata stopniowa redukcja zamówień. Rynek poliuretanów, podobnie jak większość europejskiego przemysłu, obserwował sytuację i reagował z opóźnieniem, co spowodowało, że marzec zamknął się jeszcze dobrym wynikiem sprzedażowym. Spółce sprzyjały też wysokie kursy euro, gdyż sprzedaż polioli prowadzona jest głównie w tej walucie.

Na początku drugiego kwartału sytuacja rynkowa zmieniła się, pojawiła się niepewność co do najbliższej przyszłości, w tym związana z możliwością wprowadzania przez rządy poszczególnych państw restrykcji i ograniczeń w przemieszczaniu się osób i towarów. Część klientów Spółki początkowo zabezpieczała się i zatowarowywała magazyny na wypadek problemów z dostawami, a następnie po ocenie sytuacji odwoływało zamówienia. Inni klienci natomiast zdecydowali się na zatrzymywanie fabryk, aby ograniczyć koszty i nie zamrażać zasobów finansowych.

Ponadto ze względu na przewagę odbiorców z branży meblarskiej w strukturze klientów Spółki, ograniczenie handlu i zamknięcie sklepów dla PCC Rokita oznaczało nadchodzący spadek popytu na główną grupę produktów jakimi są poliiole polieterowe. W sposób oczywisty zmieniły się też preferencje konsumentów, którzy przestali nabywać towary nie będące produktami pierwszej potrzeby.

W rezultacie sumaryczna sprzedaż segmentu Poliuretany w pierwszym miesiącu pandemii istotnie spadła, w tym w największej mierze spadła sprzedaż do branży meblarskiej. Równocześnie Spółka, w celu zmniejszenia negatywnych skutków sytuacji, realizowała sprzedaż SPOT-ową do innych branż (pianki sztywne i CASE coatings / adhesives / sealants / elastomer). Spółka utrzymywała minimalne stany magazynowe surowców i wyrobów gotowych.

W II kwartale tego roku ceny polioli były niższe od cen z I kwartału, na co wpływ miały także znaczące obniżki cen surowców, w tym cen tlenu propylenu i tlenu etylenu – głównych surowców do produkcji polioli. Spadki te były przede wszystkim efektem znacznego spadku cen ropy naftowej.

W kolejnych tygodniach powoli zauważalne stały się zmiany na rynkach konsumenckich, takich jak znaczące przyrosty sprzedaży online, również materacy czy mebli. Ten trend nie rekompensował co prawda w pełni utraty sprzedaży stacjonarnej, ale pozwalał na utrzymanie instalacji produkcyjnych w ruchu. Konsumenci kupując online preferowali wyroby z pianki standardowej, czyli tańsze, co znacząco zmieniło strukturę rynku pianki elastycznej. W związku z mniejszym zapotrzebowaniem na poliiole specjalistyczne, Spółka skupiła się na realizacji sprzedaży w innych obszarach w celu utrzymania ciągłości produkcji i dostaw.

Równoległe do spadków na rynku pianek elastycznych w branży meblarskiej, jeszcze większy kryzys nastąpił w branży motoryzacyjnej. Choć PCC Rokita w nieznaczącym stopniu dostarcza swoje produkty do tego segmentu, to jej konkurenci nagle utracili istotną część swojego rynku zbytu, przez co nadpodaż polioli wzrosła. Doprowadziło to w krótkim czasie do intensywnej konkurencji cenowej, sprowadzając ceny polioli typu commodity do najniższych poziomów od kryzysu w roku 2009.

Sytuacja zaczęła się ponownie zmieniać pod koniec minionego półrocza. Nastąpił szybki przyrost zamówień, co było zasadniczo związane z procesem odmrażania gospodarek i łagodzenia restrykcji państwowych w poszczególnych krajach. Jednym z pierwszych rynków, na którym nastąpiło ożywienie, była Polska. Spółka szybko zidentyfikowała tę szansę i ją wykorzystała. Sprzedaż wzrosła do poziomu z marca bieżącego roku i choć struktura produktowa jeszcze odbiegała od tej sprzed pandemii, to wolumeny pozwalały na pełne obciążenie mocy instalacji produkcyjnych. Pozostaje jednak wciąż niepewność co do rozwoju sytuacji na rynku w przyszłości.

Mimo znacznie mniejszego zapotrzebowania na poliiole polieterowe niż w normalnym okresie, dzięki intensywnej pracy i elastycznie podejmowanym działaniom wraz ze zmieniającą

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

się dynamicznie sytuacją oraz wobec braku przestoju remontowego w minionym półroczu, PCC Rokita zachowała ciągłość produkcji oraz porównywalny wolumen sprzedaży.

### Poliole poliestrowe (PCC PU)

Grupa PCC Rokita skupia swoją sprzedaż poliestrów na branżę paneli izolacyjnych. Sprzedaż tych produktów w minionym półroczu była poniżej oczekiwań.

W I kwartale informacje od uczestników rynku sugerowały, że jest to spowodowane wysokimi stanami magazynowymi u odbiorców i tradycyjnie niskim sezonem zimowym, który nie sprzyja prowadzeniu inwestycji budowlanych.

Natomiast II kwartał był okresem nieznacznie korzystniejszym wobec początku roku, co w świetle wydarzeń na świecie, można ocenić pozytywnie. Pomimo obaw o załamanie na rynku budowlanym, Spółka nie zauważyła takiego zjawiska wśród swoich klientów. Z pewnością możliwości rozwojowe oraz prowadzenie potencjalnych wdrożeń wyhamował brak podróży służbowych oraz stan niepewności. Trudny do przewidzenia jest wpływ Covid-19 na kondycję branży budowlanej. Sytuacja związana z pandemią w szczególności może mieć wpływ na gotowość inwestorów do inicjowania nowych inwestycji we wciąż niestabilnym środowisku gospodarczym w Polsce i Europie.

### Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Pierwsze półrocze 2020 było okresem stabilnego wzrostu sprzedaży. Na początku roku PCC Prodex wykorzystał sprzyjające warunki pogodowe oraz dobrą koniunkturę rynkową na wyroby do termoizolacji, co pozwoliło mu na dalsze zwiększenie sprzedaży w grupie izolacji natryskowych zarówno w Polsce, jak i zagranicą.

Początek II kwartału tego roku dla PCC Prodex wiązał się z istotnym spadkiem zamówień zarówno w natryskach, jak i w systemach przemysłowych. Następnie sytuacja rynkowa zaczęła się poprawiać, ale pod koniec minionego półrocza w dalszym ciągu miały miejsce duże wahania rynku i niepewność klientów w zakresie krótkoterminowych prognoz. Sytuacja ta dotyczy głównie aplikacji przemysłowych, gdzie wyhamowanie wydaje się przejawiać tendencję znacznie dłuższą niż w systemach natryskowych.

### Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Pierwsze 3 miesiące działalności spółki IRPC Polyol w 2020 roku były lepsze niż analogiczny okres z roku 2019. Spółka poprawiła wielkość sprzedaży przy zachowaniu marż, co w części jest konsekwencją kryzysu COVID-19 w Chinach, które zamroziły gospodarkę i tym samym ograniczyły sprzedaż swoich produktów na rynki Azji Płd.-Wsch.

W następnych miesiącach półrocza odczuwalne stało się jednak rozprzestrzenianie się wirusa na kolejne kraje w regionie. Zamykanie gospodarek krajowych w rejonie Azji Płd.-Wsch. na przełomie marca i kwietnia spowodowało w II kwartale spadek sprzedaży średnio o 30%. Spółka, dzięki korzystnym zakupom strategicznego surowca, jakim jest tlenek propylenu oraz korzystnym kursom walut, generowała jednak odpowiednio wysokie marże, aby osiągnąć dodatni wyniki w II kwartale.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

W analizowanym okresie zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 32,5 mln zł, wzrastając o 11,5 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost był efektem m.in. dodatkowej zmiany sposobu rozliczeń z segmentem Chloropochodne, dotyczącej głównego surowca do produkcji polioli – tlenu propylenu, w ramach której przejściowo ze względu na trudną sytuację rynkową w celu optymalizacji wyników obu segmentów udzielono rabatów w kwocie 8,3 mln zł, oraz wciąż bardzo niskiego kursu złotówki. Natomiast na zysk brutto ujemny wpływ miały wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji oraz wzrost kosztów finansowych.

#### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost sprzedaży dzięki zmniejszonej podaży polioli polieterowych na rynku z uwagi na eksplozję w zakładach petrochemicznych w Tarragonie w I kwartale 2020 roku,
- osłabienie złotego w stosunku do euro,
- obniżenie cen głównych surowców,
- niskie zapotrzebowanie na poliole w II kwartale 2020 roku,
- stabilna sprzedaż polioli poliestrowych,
- postój remontowy przesunięty na III kwartał 2020 r.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

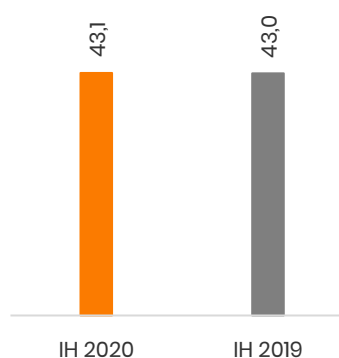
[w tys. zł]	IH 2020	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 761	11 607	-24,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	326 019	341 424	-4,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	334 780	353 031	-5,2%
<b>EBITDA</b>	<b>32 541</b>	<b>20 992</b>	<b>55,0%</b>
Marża EBITDA	9,7%	5,9%	3,8 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	17 269	4 311	300,6%

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej segmentu Poliuretany stanowiły ok. 46% przychodów Grupy. W stosunku do okresu analogicznego, wolumen sprzedaży był porównywalny, przychody segmentu spadły natomiast o 5,2%. Wynikało to głównie ze znaczących obniżek cen surowców, w tym cen tlenu propylenu i tlenu etylenu – głównych surowców do produkcji polioli, których spadki przełożyły się także na niższe ceny głównych produktów segmentu.

W segmencie nastąpiła stabilizacja sprzedaży polioli poliestrowych oraz w większości kwartału kontynuacja wzrostu sprzedaży w izolacjach natryskowych przeznaczonych do budownictwa, a także wzrost sprzedaży klejów przeznaczonych dla górnictwa.

W przychodach segmentu Poliuretany za I półrocze 2020 roku eksport stanowił około 51% i spadł wobec analogicznego okresu 2019 roku o 1,6 p.p.

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za I półrocze 2020 [w tys. ton]

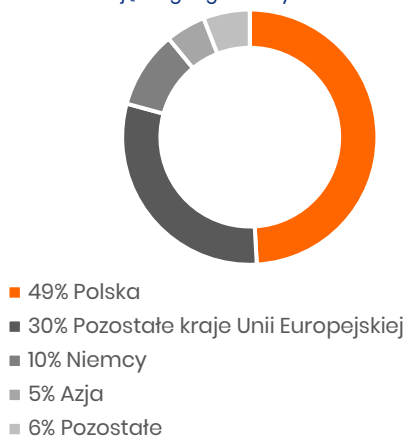




**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za I półrocze 2020 roku w ujęciu geograficznym****Innowacje**

W pierwszych miesiącach minionego półrocza opracowano nowe polioli do produkcji lubrykantów oraz przeprowadzono rozruch instalacji niskotonażowej do produkcji polioli do

lubrykantów w siostrzanej spółce PCC Synteza z Kędzierzyna Koźła.

Prowadzono również dalsze badania nad poliolami do pianek viscoelastycznych oraz pracowano nad recepturami do produkcji pian viscoelastycznych stosowanych w obuwnictwie.

W II kwartale br. znaczną część prac badawczo-rozwojowych wstrzymano z uwagi na ograniczenia związane z pandemią. Prace były prowadzone w ograniczonym zakresie, przy czym od czerwca stopniowo wzrastała ich intensywność.

**Inwestycje**

W I półroczu Spółka realizowała prace związane z rozbudową bazy magazynowej tlenku etylenu dla spółek GK PCC, co ma na celu poprawienie logistyki i bezpieczeństwa. Ponadto w II kwartale 2020 r. większość działań inwestycyjnych zostało ograniczonych w związku z pandemią.

Za I półrocze 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 6,5 mln zł.

## 4. SEGMENT CHLOROPOCHODNE

### 4.1. Opis segmentu

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

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

- tęgus sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenu.

Produkcja tęgus sodowego i chloru odbywa się na nowoczesnej, proekologicznej i energooszczędnej instalacji elektrolizy membranowej. Chlor jest kluczowym surowcem stosowanym w produkcji około 55% 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 I półrocze 2020 roku

Segment Chloropochodne w I półroczu 2020 roku utrzymał stabilną i wysoką produkcję, jednak spadki cen alkaliów przełożyły się finalnie na obniżenie wyników wobec rezultatów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Mimo obecnie zauważalnych spadków cen zarówno tęgus sodowego jak i sody kaustycznej, nie ma miarodajnych podstaw do wnioskowania co do zachowania cen alkaliów w najbliższej przyszłości.

Segment odnotował wzrosty wolumenów sprzedaży. Wynikały one w dużej mierze z braku przestoju remontowego w prezentowanym okresie oraz z wyższych zdolności produkcyjnych instalacji.

#### **tęgus sodowy**

Na rynku tęgus sodowego od ponad półtora roku odnotowywane są spadki cen. Dodatkowo sytuacja w minionym półroczu tego roku również na rynku alkaliów była dynamiczna.

Spółka koncentruje się na sprzedaży tęgus sodowego na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących, przede wszystkim niemieckim i czeskim. Na początku roku na rynku odnotowano dużą dostępność tęgus sodowego. Następnie wraz ze

stopniowym pojawianiem się wpływu pandemii na gospodarkę, podaż tęgus sodowego spadła w wyniku zmniejszonego zapotrzebowania na PVC oraz izocyjaniany i ograniczenia produkcji chloru w Europie. Spadki te miały jednak charakter przejściowy, a w przeciągu całego II kwartału br. sytuacja powróciła do stanu sprzed pandemii. Zwiększył się popyt na PVC i wystąpiła ponownie zdecydowana nadpodaż tęgus sodowego na rynku.

Aby sprostać sytuacji rynkowej charakteryzującej się dużą dostępnością tęgus sodowego, w pierwszym półroczu Spółka dążyła do powiększania portfela klientów końcowych skupiając się przede wszystkim na branży spożywczej oraz chemii specjalistycznej.

Wolumen sprzedaży tęgus sodowego wzrósł o ponad 12% wobec analogicznego okresu minionego roku, przy jednocześnie niższej o około 28% średniej cenie wobec okresu porównawczego.

#### **Soda kaustyczna**

W pierwszym półroczu, podobnie jak przez cały rok 2019, obserwowano dalsze spadki cen. Miniony okres nie przyniósł podwyżek pomimo tego, że można byłoby potencjalnie

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

spodziewać się wzrostów cen sody kaustycznej. Zarówno ograniczenia ruchu transportu morskiego, szczególnie z początku pandemii, jak i nieoczekiwane dalsze obniżanie cen u głównych konkurentów z Chin i Indii, nie wpłynęły jednak na wzrost cen sody kaustycznej. W związku z tą sytuacją, przede wszystkim na rynkach zamorskich, gdzie jest lokowana największa część wolumenu sody kaustycznej, w minionym okresie jej średnia cena spadła o ok. 23% w porównaniu do średniej ceny sprzedaży w analogicznym okresie 2019 roku.

Mimo sytuacji rynkowej dotkniętej niepewnością i utrudnieniami związanymi z pandemią, Spółka zwiększyła wolumen sprzedaży o ponad 25% w porównaniu do tego samego okresu poprzedniego roku. Osiągnięcie większej ilościowo sprzedaży PCC Rokita zawdzięcza m.in. długoterminowym relacjom z partnerami na rynkach zamorskich, głównie w Ameryce Południowej oraz zwiększonej sprzedaży produktów Spółki do Afryki Północnej i Zachodniej. Zwiększenie wolumenu sprzedaży wobec analogicznego okresu roku ubiegłego wiązało się również z przesunięciem postoju remontowego na sierpień br. Wymierne efekty dają obecnie także zwiększone zdolności produkcyjne instalacji elektrolizy.

### 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. Cel ten został osiągnięty poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach Kompleksu Chloru, jak również przez zwiększanie dostaw do Kompleksu Chemii Fosforu oraz do spółki PCC MCAA Sp. z o.o., 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. Ze względu na wysoką marżę, Grupa PCC Rokita podejmuje działania w kierunku intensyfikowania sprzedaży chloru w małych opakowaniach.

### Chlorobenzeny

W I półroczu bieżącego roku, pomimo zwiększenia portfolio klientów względem roku 2019, zanotowano zmniejszenie sprzedaży monochlorobenzenu o prawie 21% względem analogicznego okresu roku 2019. Głównym powodem zmniejszonego wolumenu były postoje remontowe najważniejszych odbiorców kontraktowych w Europie oraz negatywny wpływ pandemii na konsumpcję monochlorobenzenu do produkcji chemii specjalistycznej. W trakcie analizowanego okresu Spółka kontynuowała politykę pozyskiwania długoterminowych partnerów w celu zwiększania wolumenu sprzedaży w kolejnych latach, realizując dostawy do nowych klientów z Azji oraz Ameryki Północnej.

## Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo większej ilościowo sprzedaży w I półroczu 2020 roku względem okresu porównawczego, segment odnotował wynik EBITDA na poziomie niższym o 49,2%. Wpływ na to miał przede wszystkim wciąż kontynuowany trend spadkowy cen alkaliów.

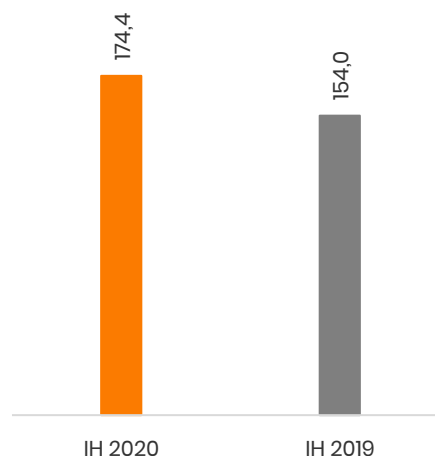
### Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- spadek cen alkaliów: ługu sodowego o 28,4% i sody kaustycznej o 22,8% w stosunku do okresu porównawczego,
- większa dostępność ługu na rynku w porównaniu do roku 2019,
- postój remontowy przesunięty na sierpień br.,
- wyższy o 12,4% wolumen sprzedaży ługu sodowego w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,
- wyższy o 25,4% wolumen sprzedaży sody kaustycznej w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,
- niższy o 20,6% wolumen sprzedaży chlorobenzenu w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019,
- wzrost cen energii elektrycznej,
- zmiana rozliczeń z segmentem Poliuretany dotycząca głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu, w ramach której przejściowo ze względu na trudną sytuację rynkową w celu optymalizacji wyników obu segmentów udzielono rabatów w wysokości 8,3 mln zł.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 34,6% przychodów Grupy i były niższe w porównaniu do wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego.

Na zysk brutto ujemny wpływ miał również wzrost amortyzacji związany z zakończeniem inwestycji oraz wzrost kosztów finansowych.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za I półrocze 2020 roku [w tys. ton]



w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za I półrocze 2020 roku w ujęciu geograficznym

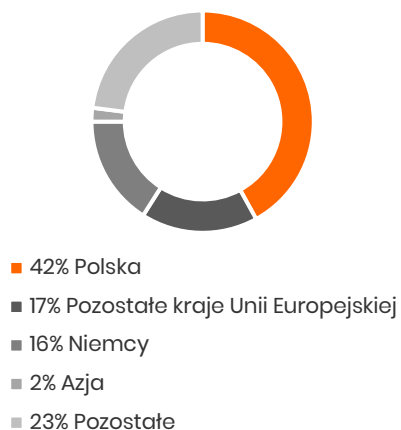


Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

tys. PLN	IH 2020	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	123 685	127 877	-3,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	243 855	273 503	-10,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	367 540	401 380	-8,4%
<b>EBITDA</b>	<b>51 586</b>	<b>101 529</b>	<b>-49,2%</b>
Marża EBITDA	14,0%	25,3%	-11,3 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>20 604</b>	<b>76 291</b>	<b>-73,0%</b>

**Inwestycje**

W I półroczu 2020 roku w segmencie Chloropochodne kontynuowano inwestycje i modernizacje instalacji ukierunkowane na optymalizację zarówno produkcji, jak i łańcucha dostaw oraz zapasów kluczowych surowców. W tym okresie oddano do eksploatacji bazę magazynową propylenu.

W II kwartale 2020 r. większość działań inwestycyjnych zostało jednak ograniczonych w związku z pandemią, w tym

zakończenie rozbudowy zdolności magazynowych tugu sodowego.

W I półroczu 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły ok. 25,4 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, zmiękczenia, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.



### 5.2. Podsumowanie działalności za I półrocze 2020 roku

Dzięki konsekwentnie realizowanej polityce marketingowej, zakładającej wzrost udziału sprzedaży produktów specjalistycznych, w I półroczu 2020 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pomimo, że cały rok 2019, w tym I półrocze, były bardzo udane, w bieżącym roku udało się zwiększyć wartość obrotów i zysków. Efektem przyrostów sprzedaży było również wypracowanie wyższej marży, a co za tym idzie, dobrego wyniku na działalności operacyjnej.

W II kwartale segment odnotował spowolnienie gospodarcze, wywołane pandemią COVID-19, zwłaszcza w branżach takich jak: budownictwo czy tworzywa sztuczne, co się przełożyło na redukcję zapotrzebowania na wyroby segmentu. Największe spadki miały miejsce na początku II kwartału w grupie produktów masowych, jednak korzystne uwarunkowania surowcowe pozwoliły wygenerować zadowalające marże i częściowo zrekomensować utratę wolumenów. Pod koniec półroczu wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali.

Sytuacja związana z pandemią potwierdziła słuszność obranej kilka lat temu strategii specjalizacji w segmencie Inna działalność chemiczna. Rosnąca sprzedaż produktów specjalistycznych, które z natury są mniej wrażliwe na wahania koniunktury rynkowej, pozwoliła osiągnąć dobry wynik. Segment stopniowo rozszerza grupę odbiorców produktów specjalistycznych, a zainteresowanie nimi stale wzrasta i obecnie przekracza możliwości produkcyjne segmentu.

Pozytywny odzew na oferowane produkty ze strony rynku przekłada się nie tylko na wzrost zamówień, ale również na zapytania o nową grupę produktów, obecnie opracowywanych w dziale R&D.

Rosnący udział wyrobów specjalistycznych w strukturze portfela produktowego miał nie tylko korzystny wpływ na dobry wynik za I półrocze 2020 roku, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększa stabilność i bezpieczeństwo biznesu. Dlatego w I półroczu 2020 r. Spółka kontynuowała projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków.

Segment sprzedaje swoje produkty głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim. Podejmowane działania, zmierzające do budowy sieci dystrybutorów produktów specjalistycznych, zaowocowały nawiązaniem współpracy z grupą wyselekcjonowanych firm w Europie, Azji i Ameryce Płn. Firmy te posiadają wysokie kompetencje, doświadczenie i kontakty handlowe na poszczególnych regionalnych rynkach w wybranych aplikacjach. Dzięki tej strategii Spółka dociera do większego grona końcowych klientów, a także na bieżąco pozyskuje wiedzę potrzebną do planowania dalszego rozwoju w kluczowych obszarach.

Segment odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego wpływu na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półroczu wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali. Na obecnym etapie trudno jest określić długofalowe skutki pandemii. Część produktów segmentu jest bezpośrednio lub pośrednio związana z branżą budowlaną, zwykle wrażliwą na kryzysy gospodarcze, a szereg wyrobów trafia do innych sektorów przemysłu, w których recesja może być długotrwała, a jej efekty mogą być również odczuwalne przez segment w dłuższej perspektywie.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

Po I półroczu 2020 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zmniejszył wolumen o 1,9%, przy czym jednocześnie zwiększył przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych o 5,2%.

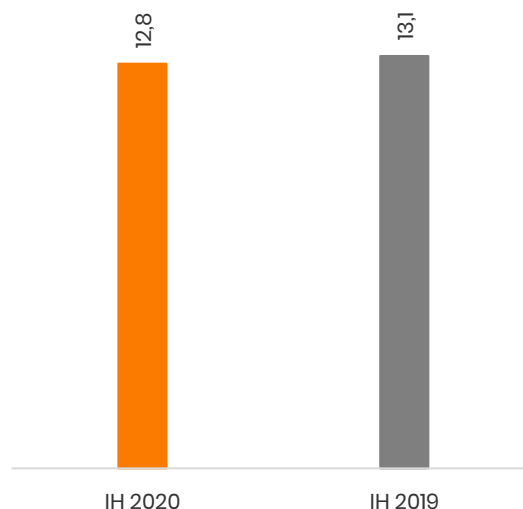
#### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost sprzedaży specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych i farb, w tym plastyfikatorów, uniepalniaczy i stabilizatorów,
- postój remontowy przesunięty na III kwartał 2020 r.,
- korzystne uwarunkowania cenowe po stronie surowcowej.

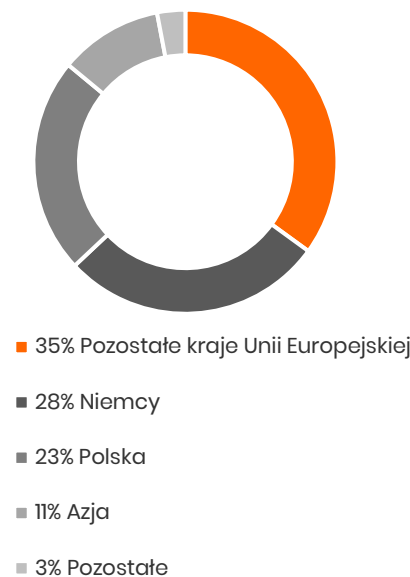
W I półroczu 2020 roku zrealizowano rekordową sprzedaż specjalistycznych dodatków, mających zastosowanie m.in. jako plastyfikatory uniepalniające oraz dodatki do specjalistycznych substancji smarnych. Wzrost sprzedaży wyniósł około 30% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Stosunkowo stabilna sytuacja rynkowa w I kwartale w obszarze produktów masowych również przyczyniła się do osiągnięcia dobrych wyników całego półrocza i pozwoliła na poprawę marży w stosunku do roku poprzedniego. Rozwój nowych kanałów dystrybucyjnych oraz wzrost zapotrzebowania na produkty segmentu w Grupie PCC Rokita pozwoliły na pełne wykorzystanie instalacji dedykowanej do produkcji dodatków uniepalniających.

Wysoka sprzedaż, w tym produktów specjalistycznych, oraz osiągnięta marża przełożyły się na zdecydowanie wyższy wynik EBITDA oraz zysk brutto za I półrocze 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu.

Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za I półrocze 2020 roku [w tys. ton]



Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za I półrocze 2020 roku w ujęciu geograficznym





## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

tys. PLN	IH 2020	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	3 478	3 503	-0,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	56 803	53 971	5,2%
Łączne przychody ze sprzedaży	60 281	57 474	4,9%
<b>EBITDA</b>	<b>8 059</b>	<b>4 395</b>	<b>83,4%</b>
Marża EBITDA	13,4%	7,6%	5,7 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>4 784</b>	<b>1 636</b>	<b>192,4%</b>

## Innowacje

W pierwszym półroczu 2020 roku kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzaniem oferty Grupy PCC Rokita o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełniają portfolio dedykowane klientom z branży tworzyw sztucznych oraz płynów hydraulicznych. Prace badawcze wiązały się również z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Z sukcesem rozwijana jest sprzedaż opracowanych w ostatnich latach uniepalniaczy i plastyfikatorów uniepalniających do zaawansowanych technologicznie formułacji, gdzie specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych.

Podążając za podjętym jeszcze w poprzednich latach trendem rozwoju uniepalniaczy bezhalogenowych, kontynuowano prace nad opracowaniem nowych, przyjaznych środowisku rozwiązań do pian poliuretanowych. Na tle dotychczas proponowanych rozwiązań bezhalogenowych, opracowywane produkty będą odznaczały się jeszcze większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów oraz bardzo niską emisją lotnych związków organicznych.

W obszarze płynów hydraulicznych, dzięki nawiązaniu współpracy z formulatorami olejów syntetycznych, realizowane były prace nad opracowaniem specjalistycznego trudnopalnego płynu hydraulicznego dedykowanego do nowoczesnych urządzeń pracujących w elektrowniach. Produkt ma spełnić szereg wymagań stawianych przez wiodących producentów urządzeń pracujących pod wyjątkowo wysokimi obciążeniami.

Kontynuowano także prace związane z zakończeniem budowy linii pilotażowej służącej demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów opracowanych w ostatnich latach przez dział badań i rozwoju. Projekt otrzymał dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Linia ta umożliwi potwierdzenie technologii, będącej obecnie na etapie badań laboratoryjnych, a uzyskana wiedza pozwoli na zaimplementowanie wypracowanych rozwiązań do

budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej. W niedalekiej przyszłości docelowa linia stworzy możliwość znaczącego poszerzenia portfolio Spółki o szeroką gamę wysoce specjalistycznych produktów, na które obserwuje się rosnący popyt.

Produkty fosforowe, z uwagi na potencjał, w dalszym ciągu zajmują wiodącą pozycję w obszarze działań badawczych. Jednocześnie prowadzonych jest obecnie kilka projektów w grupie produktów naftalenopochodnych, mających na celu opracowanie nowych superplastyfikatorów do betonu oraz dyspergatorów dedykowanych do licznych aplikacji takich jak: produkcja lateksu, płyt gipsowo-kartonowych, przemysł wydobywczy.

## Inwestycje

W II kwartale 2020 r. miał miejsce rozruch mechaniczny i technologiczny opisanej powyżej instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów. Zakończenie fazy testowej oraz ustabilizowanie produkcji zaplanowane jest na przełomie 2020 i 2021 roku. Dzięki nowej instalacji w najbliższych miesiącach możliwe będzie przetestowanie kilkunastu innowacyjnych technologii. Zakończenie projektu sukcesem pozwoli na podjęcie decyzji o wdrożeniu do oferty komercyjnej całej gamy nowych produktów fosforowych. Ponadto po zakończeniu tego projektu możliwości produkcyjne wysoce specjalistycznych produktów fosforowych dedykowanych do wielu segmentów przemysłu, m.in. tworzyw sztucznych czy specjalistycznych środków smarnych, wzrosną o około 3 tys. ton rocznie.

Dodatkowo w II półroczu br. zaplanowana modernizacja chloratora mająca na celu przebudowę układu destylacji tróchlorku fosforu, wpłynie na zwiększenie zdolności produkcyjnych o dodatkowe około 1,5 tys. ton.

W I półroczu 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 15,0 mln zł.

## 6. SEGMENT ENERGETYKA

### 6.1. Opis segmentu

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

Głównym zadaniem Centrum Energetyki jest zapewnienie dostaw energii cieplnej w postaci pary technologicznej dla Grupy PCC Rokita, 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.

### 6.2. Podsumowanie działalności za I półrocze 2020 roku

W ciągu I półrocza br. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez zakłóceń.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w I półroczu tego roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 8% wyższe, natomiast zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było niższe o ok. 9%.

Produkcja energii elektrycznej przez PCC Rokita stanowiła 17% (46,2 tys. MWh) całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku Spółka nabyła 71 tys. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, natomiast zbyła 496 tys. przedmiotowych uprawnień.

#### Sytuacja na rynku energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej, które wynikają m.in. ze wzrostu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona będzie od różnych czynników, m.in. od poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji, w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o ulgę, poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO<sub>2</sub>. Po raz pierwszy rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji zostały przyznane za rok 2019. Spółka w dniu 20.03.2020 r. złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki kompletny wniosek o wypłatę rekompensat za rok 2019 i na jego podstawie

otrzymała w sierpniu 2020 r. kwotę rekompensat w wysokości 20,6 mln zł. Powyższe rozwiązanie nie zrównoważy w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Dodatkowym elementem ich obniżenia powinny być przede wszystkim ulgi w opłacie mocowej oraz w opłatach sieciowych dla przedsiębiorstw energochłonnych. Aktualnie prowadzone są prace nad przygotowaniem mechanizmów wspierających krajowy przemysł energochłonny, nie mniej jednak nie jest możliwe określenie, jakie rozwiązania zostaną finalnie przyjęte i kiedy zostaną efektywnie wdrożone.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka w ostatnich latach dokonywała zakupów energii elektrycznej na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc) na podstawie zawieranych umów dostawy. Spółka zamawiała energię elektryczną na przyszłe okresy z wyprzedzeniem, przy czym najkrótsze wyprzedzenie wynosiło niespełna jeden miesiąc, a najdłuższe to ponad trzydzieści pięć miesięcy. Obecna umowa pozwala Spółce na realizację zakupów do końca roku 2020. Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

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 Polsce hurtowe ceny energii elektrycznej wyznaczone są przez transakcje zawierane na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Warunkiem podstawowym do dokonania zamówienia określonej mocy na dany okres jest dostępność wolumenów energii na TGE. Ceny energii w danym czasie stanowią podstawę do podjęcia przez Spółkę decyzji o zakupie konkretnego wolumenu.

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

#### Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) i jest objęta wspólnym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Prawa do emisji CO<sub>2</sub> (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie, otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), oraz dodatkowo nabywane na rynku w celu obowiązkowego umorzenia.

PCC Rokita na okres rozliczeniowy 2013–2020 otrzymała w ramach tzw. KPRU darmowe uprawnienia do emisji wynikające z produkcji energii cieplnej w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (tzw. KŚW) w ilości 481 973 szt. jednostek EUA. W I półroczu br. otrzymała z KŚW 50 017 szt. jednostek EUA.

Dodatkowo PCC Rokita otrzymała w okresie rozliczeniowym 2013–2020 przydział warunkowy darmowych uprawnień do emisji, wynikający z produkcji energii elektrycznej w ramach Krajowego Planu Inwestycyjnego (tzw. KPI), w ilości 41 282 szt. jednostek EUA. W II kwartale 2020 roku Spółka otrzymała z KPI 2 546 szt. jednostek EUA.

Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie Spółki na prawa do emisji CO<sub>2</sub>, malejącą ilość przyznawanych uprawnień na kolejne lata rozliczeniowe (w tym również po roku 2020), a co za tym idzie ich niedobór w kolejnych latach, ilość przyznawanych uprawnień jest niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia.

Wpłyne to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki. Jednak na dzień publikacji raportu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości, zwłaszcza w odniesieniu do ostatecznej ilości otrzymanych przez nią darmowych uprawnień na okres rozliczeniowy 2021–2030 (dwa okresy pięcioletnie).

Na koniec czerwca 2020 roku, Spółka posiadała na rachunku 42 165 sztuk jednostek EUA. W celu zapewnienia odpowiedniej ilości uprawnień za rok 2020, Spółka będzie sukcesywnie nabywać uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>.

**Podsumowanie sytuacji finansowej**

Wyniki segmentu zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Utrzymujące się rynkowe ceny zakupu węgla w I półroczu 2020 r. na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spowodowały, że ich wpływ na wyniki segmentu były porównywalne.

Od początku 2020 roku, w stosunku do okresu porównawczego, odnotowano 16,3% wzrostu przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i około 14,9% wzrostu sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o 15,8% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, głównie ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na media pozostałych segmentów Grupy.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

tys. PLN	IH 2020	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	40 508	34 831	16,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	19 386	16 878	14,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	59 894	51 709	15,8%
<b>EBITDA</b>	<b>12 136</b>	<b>4 252</b>	<b>185,4%</b>
Marża EBITDA	20,3%	8,2%	12,0 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>(18 064)</b>	<b>(7 333)</b>	<b>146,3%</b>

**Inwestycje**

Inwestycje w obrębie segmentu Energetyka związane są z modernizacją techniczną instalacji i pozwalają na dalszą

optymalizację prowadzenia procesu. Przyczyniają się także do spełnienia rosnących wymogów środowiskowych.

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w I półroczu 2020 roku wyniosły 16,8 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., PCC Packaging Sp. z o.o., Aqua Łososiowice Sp. z o.o., ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., Elpis Sp. z o.o. i PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

- usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego,
- 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 I półrocze 2020 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 28,9 mln zł wynik EBITDA. Głównymi przestankami wzrostu wyniku były sprzedaż certyfikatów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz odsetki uzyskane za nieterminowe płatności od spółek powiązanych.

#### Inwestycje

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

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także 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.

W I połowie 2020 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 20,3 mln zł.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

tys. PLN	IH 2020	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	74 663	85 241	-12,4%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	57 820	48 665	18,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	132 483	133 906	-1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>36 791</b>	<b>7 907</b>	<b>365,3%</b>
Marża EBITDA	27,8%	5,9%	21,9 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>20 786</b>	<b>(5 384)</b>	<b>486,1%</b>

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## 8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2020 roku

[w tys. zł]	IH 2020	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	703 883	734 441	-4,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	138 832	184 988	-25,0%
Marża brutto na sprzedaży	19,7%	25,2%	-5,5 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	52 558	81 590	-35,6%
<b>Wynik netto</b>	<b>30 182</b>	<b>41 802</b>	<b>-27,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>129 727</b>	<b>131 666</b>	<b>-1,5%</b>
Marża EBITDA	18,4%	17,9%	0,5 p.p.

#### 8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za I półrocze 2020 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 703,9 mln zł. W stosunku do I półrocza 2019 roku przychody ze sprzedaży spadły o 4,2%. Głównym czynnikiem spadków przychodów ze sprzedaży były spadające ceny chloroalkaliów w segmencie Chloropochodne.

Segment Poliuretany także odnotował spadek przychodów, przy wolumenach sprzedaży na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu roku ubiegłego. Segment Poliuretany wypracował ten poziom wolumenu sprzedaży głównie ze względu na problemy konkurencji spowodowane eksplozją zakładów w Tarragonie i co za tym idzie, ograniczoną podażą w pierwszych miesiącach roku. Spadek przychodów segmentu należy analizować z uwzględnieniem znaczącego spadku cen surowców (głównie ropopochodnych), jaki nastąpił w II kwartale 2020 roku, co wpłynęło również na obniżenie cen sprzedaży polioli.

Segment Inna działalność chemiczna wykazał wzrost przychodów ze sprzedaży.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 326,0 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 243,9 mln zł, co stanowiło razem 81,0% przychodów Grupy.

Wykres 6 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za I półrocze 2020 roku



- 46% Poliuretany
- 35% Chloropochodne
- 8% Inna działalność chemiczna
- 11% Pozostała sprzedaż

Wykres 7 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za I półrocze 2020 roku



- 50% Polska
- 22% Pozostałe kraje UE
- 13% Niemcy
- 3% Azja
- 12% Pozostałe obszary

## 8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) za I półrocze 2020 roku wyniosły 668,8 mln zł i były o 12,5 mln zł, tj. o 1,9% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 565,1 mln zł, z czego 509,0 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 15,6 mln zł w odniesieniu do I połowy 2019 roku, co procentowo stanowiło 2,8%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów i materiałów oraz wyższych kosztów amortyzacji.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita od początku 2020 roku wyniosły łącznie 602,5 mln zł, przedstawia się następująco:

- koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 53,0% wszystkich kosztów i wyniosły 319,4 mln zł; jest to poziom kosztów niższy o 10,4% w stosunku do okresu porównawczego roku ubiegłego. Spadek spowodowany był głównie niższymi kosztami ponoszonymi na zakupy surowców ropopochodnych (głównie propylenu, benzenu, tlenu etylenu i tlenu propylenu),
- koszty usług obcych wzrosły o 0,9% w porównaniu do I półrocza 2019 roku i wyniosły 97,0 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 16,1%; w ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów; wzrost spowodowany był m.in. wzrostem kosztów transportu wynikającym ze wzrostu wolumenu sprzedaży,
- koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych

stanowiły 14,2% w strukturze kosztów i wyniosły 85,7 mln zł; jest to poziom kosztów niższy o 9,3% w stosunku do okresu porównawczego. Spadek jest związany z redukcją zatrudnienia związaną z ograniczeniem poziomu inwestycji i dostosowaniem zatrudnienia do potrzeb produkcyjnych w okresie pandemii,

- koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 27,1 mln zł (54,1%) w stosunku do okresu porównawczego w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały oraz wzrostem kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, spadły o 0,8 mln zł względem I połowy roku 2019 i wyniosły 23,2 mln zł.

## 8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za I półrocze 2020 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 17,4 mln zł i był wyższy o 14,1 mln zł w porównaniu do pierwszych 6 miesięcy roku poprzedniego. Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpływ miała przede wszystkim sprzedaż zakupionych wcześniej uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

## 8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w I półroczu 2020 roku osiągnęły poziom 15,0 mln zł i były o 2,0 mln zł wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim z wyższych kosztów z tytułu odsetek w związku z większym poziomem kredytów, pożyczek i obligacji. Wzrost kosztów finansowych wiąże się z zapotrzebowaniem na finansowanie

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



zewewnętrzne projektów rozwojowych i modernizacyjnych w Grupie.

## 8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W I półroczu 2020 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com Sp. z o.o., Elpis Sp. z o.o. oraz PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited wyniósł 0,1 mln zł.

### 8.1.6. Wynik netto

Od początku 2020 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 30,2 mln zł, o 27,8% niższym niż w okresie porównawczym. Obniżenie zysku netto wynika przede wszystkim z:

- gorszego wyniku na działalności operacyjnej w związku z obniżeniem cen alkaliów oraz wyższą amortyzacją,
- wzrostu kosztów finansowych,
- nie uwzględnienia korzystania przez PCC Rokita ze zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w związku ze zidentyfikowaniem przez Spółkę ryzyka niewypełnienia warunków II zezwolenia, a co za tym idzie ryzyka zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego.

W dniu 17 lipca 2019 roku WSA we Wrocławiu uchylił interpretację indywidualną organu podatkowego, uznając za prawidłowe stanowisko Spółki dotyczące momentu rozpoczęcia z korzystania z II zezwolenia.

W dniu 12 lutego 2020 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej, kierując się oceną prawną i wskazaniem sądu, wydał interpretację, w której uznał stanowisko Spółki za prawidłowe. Interpretacja Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej zamyka spór i daje Spółce prawo do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki w ramach inwestycji objętej II zezwoleniem, czyli w praktyce za cały rok 2019 - w ramach przysługującego limitu pomocy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 30.06.2020 Spółka skalkulowała podatek zgodnie z otrzymaną interpretacją. Podatek dochodowy jaki Spółka zobowiązana jest zapłacić do Urzędu Skarbowego za pierwsze półrocze 2020 wyniósł 9 700 tys. zł. Zwolniony podatek dochodowy z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach II Zezwolenia za pierwsze półrocze 2020 wyniósł 51 tys. zł.

Jednak w świetle aktualnej sytuacji w światowej gospodarce, w tym między innymi w związku z ostatnimi wydarzeniami

związanymi z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynek, oraz obawami Spółki co do dalszego rozwoju sytuacji, Spółka zidentyfikowała ryzyko nie wypełnienia warunku dotyczącego poniesienia wymaganej wartości wydatków inwestycyjnych w terminie określonym w II zezwoleniu (minimum 250 mln zł do 31.12.2022).

Niewypełnienie warunków II zezwolenia skutkowałoby utratą prawa do zwolnienia i koniecznością zwrotu niezapłaconego podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na działalności gospodarczej określonej w II zezwoleniu.

Zarząd, kierując się kryterium należytej staranności oraz transparentności wobec kontrahentów i inwestorów, przeprowadził wnikliwą analizę skutków ewentualnego wystąpienia powyższej sytuacji zarówno na datę publikacji raportu za rok 2019 jak i półrocznego raportu 2020 r.

Analiza potwierdziła brak możliwości odroczenia momentu rozpoczęcia korzystania ze zwolnienia do czasu uzyskania pewności, że warunki II zezwolenia zostaną osiągnięte. Przepisy podatkowe nie dają prawa wyboru do korzystania lub niekorzystania ze zwolnienia podatkowego.

Spółka na bieżąco analizuje możliwe scenariusze dotyczące poniesienia wydatków inwestycyjnych, co będzie podstawą do podjęcia przez Zarząd ewentualnych działań zmierzających do zmiany warunków II zezwolenia, poprzez ograniczenie wysokości wydatków inwestycyjnych bądź wydłużenie terminu zakończenia inwestycji.

Jednak na moment publikacji raportu półrocznego Spółka w dalszym ciągu identyfikuje ryzyko niewypełnienia warunków II zezwolenia, a co za tym idzie ryzyko zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego. W związku z powyższym Spółka kontynuuje przyjętą w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 politykę wyceny zobowiązania podatkowego bieżącego i odroczonego zgodnie z interpretacją Komitetu ds. Interpretacji MSSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”.

Zwolnienie dochodu osiągniętego z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej na podstawie II zezwolenia na dzień 30.06.2020 r. w wysokości 26 546 tys. zł (26 495 tys. zł wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2019) Spółka wykazała w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Zobowiązaniach długoterminowych w pozycji Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

Równocześnie, z uwagi na dużą niepewność, Spółka na dzień bilansowy nie utworzyła aktywa na ulgę z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej.

W przypadku wypełnienia warunków II zezwolenia Spółka będzie mogła skorzystać ze zwolnienia podatkowego w całości.

## 8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za I półrocze 2020 i 2019 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IH 2020	IH 2019	Zmiana	IH 2020	IH 2019	Zmiana	IH 2020	IH 2019	Zmiana	IH 2020	IH 2019	Zmiana	IH 2020	IH 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 761	11 607	-24,5%	123 685	127 877	-3,3%	3 478	3 503	-0,7%	40 508	34 831	16,3%	74 663	85 241	-12,4%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	326 019	341 424	-4,5%	243 855	273 503	-10,8%	56 803	53 971	5,2%	19 386	16 878	14,9%	57 820	48 665	18,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	334 780	353 031	-5,2%	367 540	401 380	-8,4%	60 281	57 474	4,9%	59 894	51 709	15,8%	132 483	133 906	-1,1%
<b>EBITDA</b>	<b>32 541</b>	<b>20 992</b>	<b>55,0%</b>	<b>51 586</b>	<b>101 529</b>	<b>-49,2%</b>	<b>8 059</b>	<b>4 395</b>	<b>83,4%</b>	<b>12 136</b>	<b>4 252</b>	<b>185,4%</b>	<b>36 791</b>	<b>7 907</b>	<b>365,3%</b>
Marża EBITDA	9,7%	5,9%	3,8 p.p.	14,0%	25,3%	-11,3 p.p.	13,4%	7,6%	5,7 p.p.	20,3%	8,2%	12,0 p.p.	27,8%	5,9%	21,9 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>17 269</b>	<b>4 311</b>	<b>300,6%</b>	<b>20 604</b>	<b>76 291</b>	<b>-73,0%</b>	<b>4 784</b>	<b>1 636</b>	<b>192,4%</b>	<b>(18 064)</b>	<b>(7 333)</b>	<b>-146,3%</b>	<b>20 786</b>	<b>(5 384)</b>	<b>486,1%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 455	7 867	-17,9%	25 437	53 996	-52,9%	14 997	17 622	-14,9%	16 813	17 279	-2,7%	20 311	12 936	57,0%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach IIQ2020 - IQ2020

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2020	IQ 2020	Zmiana	IIQ 2020	IQ 2020	Zmiana	IIQ 2020	IQ 2020	Zmiana	IIQ 2020	IQ 2020	Zmiana	IIQ 2020	IQ 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	3 852	4 909	-21,5%	51 107	72 578	-29,6%	1 653	1 825	-9,4%	18 671	21 837	-14,5%	35 209	39 454	-10,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	141 279	184 740	-23,5%	124 224	119 631	3,8%	26 615	30 188	-11,8%	8 441	10 945	-22,9%	28 924	28 896	0,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	145 131	189 649	-23,5%	175 331	192 209	-8,8%	28 268	32 013	-11,7%	27 112	32 782	-17,3%	64 133	68 350	-6,2%
<b>EBITDA</b>	<b>15 944</b>	<b>16 597</b>	<b>-3,9%</b>	<b>26 974</b>	<b>24 612</b>	<b>9,6%</b>	<b>4 700</b>	<b>3 359</b>	<b>39,9%</b>	<b>3 813</b>	<b>8 323</b>	<b>-54,2%</b>	<b>18 199</b>	<b>18 592</b>	<b>-2,1%</b>
Marża EBITDA	11,0%	8,8%	2,2 p.p.	15,4%	12,8%	2,6 p.p.	16,6%	10,5%	6,1 p.p.	14,1%	25,4%	-11,3 p.p.	28,4%	27,2%	1,2 p.p.
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>7 483</b>	<b>9 786</b>	<b>-23,5%</b>	<b>11 695</b>	<b>8 909</b>	<b>31,3%</b>	<b>3 018</b>	<b>1 766</b>	<b>70,9%</b>	<b>(7 008)</b>	<b>(11 056)</b>	<b>36,6%</b>	<b>9 200</b>	<b>11 586</b>	<b>-20,6%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	3 024	3 431	-11,9%	7 608	17 829	-57,3%	7 385	7 612	-3,0%	3 536	13 277	-73,4%	7 308	13 003	-43,8%

### 8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 404,1	1 382,3	1,6%
Wartości niematerialne	52,2	84,1	-37,9%
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	111,3	105,9	5,1%
Zapasy	84,6	118,1	-28,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	130,8	144,1	-9,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91,6	65,7	39,4%
Pozostałe aktywa	82,8	63,2	31,2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>1 957,4</b>	<b>1 963,4</b>	<b>-0,3%</b>
Kapitał własny	699,4	736,7	-5,1%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	727,2	727,5	0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	124,6	123,1	1,2%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	143,7	86,8	65,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	161,5	177,5	-9,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	101,0	111,8	-9,6%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>1 957,4</b>	<b>1 963,4</b>	<b>-0,3%</b>

#### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 21,8 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych wynikał głównie z oddania na majątek zakończonych inwestycji,
- niższy o 31,9 mln zł poziom wartości niematerialnych związany ze sprzedażą uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w pierwszym i drugim kwartale,
- niższy o 33,5 mln zł poziom zapasów związany z optymalizacją wielkości zapasów do bieżących potrzeb oraz spadku cen surowców (głównie ropopochodnych),
- niższy o 13,3 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług wynikający z obniżenia wartości sprzedawanych produktów, na co wpływ miały znaczące przeceny wartości surowców w drugim kwartale 2020 roku.

#### Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- spadek o 37,3 mln zł kapitałów własnych w związku z wypłatą dywidendy w drugim kwartale 2020 roku,
- wyższy o 56,6 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji związany z uruchomieniem nowego finansowania zewnętrznego.

### 8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała za I półrocze 2020 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 144,0 mln zł. W stosunku do I półrocza 2019 roku oznacza to wzrost w stosunku do okresu porównawczego o 47,7%, czyli o 46,5 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -85,7 mln zł. Jest to poziom niższy od zeszłego roku o 37,4 mln zł. Spadek salda przepływów inwestycyjnych, na które składają się ponoszone, przede wszystkim przez PCC Rokita, wydatki na

inwestycje w rzeczowy majątek trwały, miał związek z ograniczeniem inwestycji na terenie parku przemysłowego, głównie ze względu na trwającą pandemię.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita od początku 2020 roku zamknęła się saldem w wysokości -32,4 mln zł w porównaniu do 33,8 mln zł w okresie porównawczym 2019 roku. Spółka, dzięki wyższym dodatnim wpływom z działalności operacyjnej i niższym ujemnym przepływom z działalności inwestycyjnej, zbilansowała przepływy pieniężne netto

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

wyższym ujemnym saldem przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC Rokita posiadała pełną płynność finansową i wykazywała całkowitą

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu zobowiązań finansowych.

<b>[w mln zł]</b>	<b>IH 2020</b>	<b>IH 2019</b>	<b>Zmiana</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	144,0	97,5	47,7%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(85,7)	(123,1)	30,4%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(32,4)	33,8	-195,9%
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>25,9</b>	<b>8,1</b>	<b>219,8%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	65,7	57,3	14,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	91,6	65,4	40,1%

## 8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

Tabela 13 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-06.2020	01-06.2019	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	19,7%	25,2%	-5,5 p.p.
Marża netto	4,3%	5,7%	-1,4 p.p.
Marża EBIT	7,5%	11,1%	-3,6 p.p.
Marża EBITDA	18,4%	17,9%	0,5 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	1,5%	2,2%	-0,7 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,3%	6,1%	-1,8 p.p.
	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,0	1,1	-0,1
Szybka płynność finansowa	0,8	0,8	0,0
Szybkość inkasa należności	36	38	-2
Szybkość spłaty zobowiązań	46	46	0
Szybkość obrotu zapasami	33	36	-3
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	64,3%	62,5%	1,8 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	44,5%	41,5%	3,0 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,8	1,7	0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,0	1,0	0,0
Dług netto / EBITDA	2,7	2,6	0,1



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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 oraz udział 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 I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.06.2020	31.12.2019
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91 645	65 716
<b>B. Płynność</b>	<b>91 645</b>	<b>65 716</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	116 918	65 004
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	26 820	21 754
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>143 738</b>	<b>86 758</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>52 093</b>	<b>21 042</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	466 101	459 400
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	261 065	268 122
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>727 166</b>	<b>727 522</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>779 259</b>	<b>748 564</b>

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 6 miesięcy 2020 i 2019 roku

Uzgodnienie EBITDA	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>30 182</b>	<b>41 802</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	7 427	23 425
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	76 182	48 523
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	987	1 553
[+] Koszty finansowe	15 011	13 056
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(62)	3 307
<b>[=] EBITDA</b>	<b>129 727</b>	<b>131 666</b>

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA narastająco za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	07.2019-06.2020	01.2019-12.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>81 674</b>	<b>93 293</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	27 024	43 022
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	128 139	100 480
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	12 556	13 123
[+] Koszty finansowe	30 776	28 821
(+) Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	5 125	8 494
<b>[=] EBITDA</b>	<b>285 294</b>	<b>287 233</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 18 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 6 miesięcy 2020 i 2019 roku

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.2020–06.2020</b>	<b>01.2019–06.2019</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>40 860</b>	<b>53 327</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 674	19 830
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	70 318	43 276
[+] Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	783	1 371
[+] Koszty finansowe	13 788	12 228
<b>[=] EBITDA</b>	<b>132 423</b>	<b>130 032</b>

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

**Rentowność**

Wskaźniki rentowności za I półrocze 2020 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża brutto, marża EBIT osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

**Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec I półrocza 2020 roku osiągnęły porównywalne poziomy do tych z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej nie może być analizowany 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.

Grupa nie identyfikuje obecnie istotnego ryzyka płynności z uwagi na dostępność środków pieniężnych w kwocie 91,6 mln zł oraz nie wykorzystanych w pełni wolnych linii kredytowych. Ponadto Grupa wygenerowała w I półroczu 2020 roku dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 144,0 mln zł, co potwierdza statą zdolność do generowania dodatknych przepływów pieniężnych.

W I półroczu br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność i płynność Grupy nie był istotny. Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność i płynność Grupy w przyszłości.

## 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 I kwartale 2020 roku pojawiło się nowe niespodziewane zagrożenie – wybuch pandemii COVID-19. Pandemia odcisnęła się na całej światowej gospodarce, choć w różnym stopniu w poszczególnych jej obszarach. Kryzys spowodowany pandemią COVID-19 wpłynął na wiele obszarów rynkowych takich jak kursy walut, ceny ropy naftowej, notowania giełdowe, wysokości stóp procentowych, popyt i podaż niektórych produktów.

W chwili obecnej Grupa znajduje się w sytuacji dużej niewiadomości co do otoczenia rynkowego w najbliższej przyszłości. Sygnały dochodzące z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

W I półroczu br. skutki wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy były nieoczywiste ze względu na różnorodną działalność segmentów Grupy. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego drugiego kwartału, pod koniec minionego półrocza zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień. Równocześnie zaobserwowano stopniową poprawę nastrojów na rynku poliuretanów. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności łągu sodowego na rynku. Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego oddziaływania na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półrocza wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali.

Ponadto Grupa ograniczyła w części realizowane inwestycje przy równoczesnych decyzjach o sfinalizowaniu niektórych rozpoczętych już projektów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na swoją działalność w przyszłości.

### 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 „Wstępnego szacunku produktu krajowego brutto w I kwartale 2020 r.” opublikowanego na koniec maja 2020 roku, w pierwszym kwartale 2020 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce był realnie wyższy o 2,0% rok do roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2019, w którym wzrost wyniósł 4,8%. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego pokazują, że kluczowe znaczenie dla wzrostu PKB w I kwartale 2020 roku miał popyt krajowy, którego wzrost w skali roku wyniósł 1,7% i był wyższy od notowanego w IV kwartale 2019 r. (wzrost o 1,3%). Saldo handlu zagranicznego miało dodatni wpływ na tempo wzrostu gospodarczego.

Natomiast według publikacji z dnia 14 sierpnia 2020 r. – „Szybki szacunek produktu krajowego brutto za drugi kwartał 2020 roku”, w drugim kwartale 2020 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce niewyrównany sezonowo był realnie niższy o 8,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Prezentowany szybki szacunek PKB za II kwartał 2020 r. uwzględnia efekty wystąpienia COVID-19 i wprowadzenie rządowych środków celem przeciwdziałania skutkom pandemii. Opublikowane przez GUS dane mają charakter wstępny i mogą być przedmiotem rewizji, zgodnie z polityką rewizji stosowaną w kwartalnych rachunkach narodowych, w momencie opracowania pierwszego regularnego szacunku PKB za II kwartał 2020 r., tj. w dniu 31.08.2020 r.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 17 lipca 2020 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2020 r. wyniesie -5,4%, czyli będzie znacząco niższe niż w 2019 r. Względem ostatniej publikacji z marca prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2020 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 3,2%. Sytuacja związana z pandemią COVID-19 sprawia, że trudno obecnie prognozować dynamikę PKB w najbliższych latach.

W najbliższych dwóch 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”, powinna kształtować się blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego mimo oczekiwanego, przejściowego wzrostu powyżej dopuszczalnego przedziału w 2020 r. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Banku Polskiego z 17 lipca 2020 r., szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2020 r. 3,3%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2021 r. ma natomiast wynieść 1,5%. W średnim okresie ograniczająco na dynamikę cen powinny natomiast oddziaływać niskie poziomy cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną pandemią COVID-19, istnieje ryzyko spowolnienia gospodarczego w kolejnych okresach.

W dniu 31 lipca 2020 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Szybki szacunek cen towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2020 r.”. Publikacja pokazuje szacunki wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w pierwszych siedmiu miesiącach 2020 roku i co za tym idzie szacunkowy wpływ pandemii COVID-19 na inflację. Szacunki pokazują, że wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznych miesięcy roku poprzedniego wyniosły odpowiednio 4,3% w styczniu, 4,7% w lutym, 4,6% w marcu, 3,4% w kwietniu, 2,9% w maju, 3,3% w czerwcu i 3,1% w lipcu. Wysokość zmian cen we wszystkich zaraportowanych miesiącach wykracza powyżej celu inflacyjnego 2,5%, natomiast od drugiego kwartału mieści się w granicach odchylenia od celu +/- 1 punkt procentowy. Hamująco na wzrost cen w tym okresie miał wpływ spadek cen paliw.

Zgodnie z „Informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniu 14 lipca 2020 r.”: „Napływające dane potwierdzają, że pandemia COVID-19 przyczyniła się do spadku aktywności gospodarczej na świecie, w tym recesji w gospodarkach będących głównymi partnerami handlowymi Polski. Jednocześnie – wraz ze stopniowym łagodzeniem restrykcji związanych z pandemią – poprawiły się nastroje w wielu gospodarkach, czemu towarzyszyło ożywienie aktywności gospodarczej. Aktualne prognozy wskazują, że w II połowie br. nastąpi dalsza poprawa koniunktury w gospodarce światowej, choć poziom aktywności będzie niższy niż przed pandemią. Utrzymuje się niepewność dotycząca tempa i trwałości poprawy koniunktury na świecie w kolejnych kwartałach. Dalszej poprawie światowej koniunktury sprzyjać będą podjęte działania fiskalne, a także towarzyszące im poluzowanie polityki pieniężnej, w tym poprzez obniżenie stóp procentowych oraz skup aktywów.

Na światowych rynkach finansowych w ostatnich tygodniach nastąpiła pewna poprawa nastrojów. Towarzyszył jej wzrost cen części surowców, które jednak pozostają wyraźnie niższe niż na początku roku. Wraz z obniżeniem aktywności gospodarczej oddziałuje to w kierunku utrzymywania się niskiej inflacji w wielu krajach, w tym u głównych partnerów handlowych Polski.

W Polsce napływające informacje sugerują stopniową poprawę nastrojów oraz ożywienie aktywności gospodarczej, która pozostaje jednak niższa niż przed pandemią. Towarzyszy temu dalszy, choć ograniczony spadek zatrudnienia i wyraźne obniżenie dynamiki wynagrodzeń w przedsiębiorstwach. Według wstępnego

szacunku GUS inflacja w czerwcu wyniosła 3,3% r/r. Można oczekiwać, że w kolejnych miesiącach kontynuowane będzie ożywienie aktywności gospodarczej. Będzie temu sprzyjać poprawa koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki oraz działania ze strony polityki gospodarczej, w tym poluzowanie polityki pieniężnej NBP. Jednocześnie skala oczekiwanego ożywienia aktywności może być ograniczana przez niepewność dotyczącą skutków pandemii, niższe dochody oraz słabsze niż w poprzednich latach nastroje podmiotów gospodarczych. Tempo ożywienia gospodarczego może być także ograniczane przez brak wyraźnego dostosowania kursu złotego do globalnego wstrząsu wywołanego pandemią oraz poluzowania polityki pieniężnej NBP.”

W konsekwencji stopy procentowe NBP zostały ustalone na następującym poziomie:

- stopa referencyjna 0,10%;
- stopa lombardowa 0,50%;
- stopa depozytowa 0,00%;
- stopa redyskonta weksli 0,11%;
- stopa dyskonta weksli 0,12%.

Dodatkowo 17 lipca 2020 r. Rada poinformowała, że NBP będzie nadal prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Terminy oraz skala prowadzonych operacji będą uzależnione od warunków rynkowych. NBP będzie także oferował kredyt wekslowy przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorcom przez banki.

W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, regularne emisje obligacji spółki PCC Rokita były atrakcyjne dla inwestorów. Utrzymanie przez Radę tak niskich stóp procentowych może pozytywnie wpłynąć na atrakcyjność obligacji emitowanych przez spółkę. Sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 może jednak negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

Obniżenie stóp procentowych pozytywnie wpływa na wyniki finansowe Grupy poprzez zmniejszenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i pożyczek opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym oprocentowaniu. Dzięki zróżnicowanym formom finansowania oraz dążeniu do wydłużania okresów zapadalności, Grupa stara się równoważyć strukturę finansowania oraz zapewnić maksymalne bezpieczeństwo finansowania kapitałem dłużnym.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma także pandemia COVID-19. Jej rozwój, ale też i podejmowane działania mające na celu eliminację jej 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. Grupa podejmując decyzje inwestycyjne bierze pod uwagę również sytuację związaną z pandemią COVID-19.

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



## 8.7. Pozostałe informacje

### Kredyty, pożyczki, gwarancje

W I półroczu 2020 roku nie miały miejsca nowe transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita SA lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

### Postępowania sądowe

Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, istotnego postępowania, dotyczącego zobowiązań oraz wiarygodności 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 nocie 6.17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarówno Grupa, jak i Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2020 r., w związku z czym objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami nie są wymagane.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo.

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

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

W I półroczu br. wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy nie był jeszcze zauważalny. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego początku drugiego kwartału, obecnie zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień przy równoczesnej obserwowanej stopniowej poprawie nastrojów na rynku poliuretanów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

## 9. ISTOTNE UMOWY, INNE ZDARZENIA

### 9.1. Znaczące umowy

#### Aneks do umowy na zakup energii elektrycznej

W dniu 12 marca 2020 r. Spółka zawarła z PGE Obrót S.A. aneks do Umowy („Aneks”), o której informowała raportem bieżącym nr 27/2015 z dn. 10.11.2015 w sprawie umowy na zakup energii elektrycznej. Wartość szacunkowa Umowy istotnie się zmieni i wzrosła wobec pierwotnie szacowanej wartości [tj. kwoty

237,5 mln zł netto (tj. 292,1 mln zł brutto)] o kwotę 183,1 mln zł brutto, tj. do łącznej kwoty 475,2 mln zł brutto.

Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie w związku z zawarciem Aneksu. Umowa i Aneks mają istotne znaczenie dla działalności Spółki ze względu na przedmiot i szacunkową wartość zarówno Umowy, jak i Aneksu.

### 9.2. Inne zdarzenia

#### Informacja na temat wpływu rozprzestrzeniania się COVID-19 na Grupę PCC Rokita

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa wywołującego chorobę COVID-19 jest wciąż przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC Rokita, jak i całego jej otoczenia. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

Prowadzenie biznesu w takim otoczeniu to duże wyzwanie. Obecnie spółki Grupy PCC Rokita, poza wprowadzeniem wewnętrznych zasad mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracowników, nie odczuwają istotnych skutków z tym związanych. Należy mieć jednak świadomość, że Grupa PCC Rokita nie funkcjonuje w oderwaniu od rynku. Starając się uprzedzić potencjalny negatywny wpływ obecnej sytuacji na Grupę, wciąż podejmowane są decyzje, które mają łagodzić ewentualne jej skutki.

Celem podejmowanych działań jest utrzymanie ciągłości biznesu, pomimo dynamicznie zmieniającej się sytuacji. Potencjalnymi ryzykami, w związku z eskalacją sytuacji związanej z wirusem wywołującym chorobę COVID-19, mogą być m.in.: problem z dostępnością personelu, potencjalne utrudnienia logistyki surowców oraz produktów, 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.

W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych pandemią w obszarze dostępności personelu, zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy, należy mieć jednak na uwadze, iż ze względu na dynamikę zmian i szeroką gamę potencjalnych scenariuszy wydarzeń, sytuacja ta może ulec nagłej zmianie. Biorąc pod uwagę, iż podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2019 roku około 91% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw

sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również między innymi w przemyśle meblarskim, budowlanym i papierniczym, zmiany w tych obszarach gospodarki mogą mieć wpływ również na sytuację Grupy.

Powyższe ryzyka i zjawiska, w przypadku ich materializacji, mogą docelowo przełożyć się na trudności operacyjne spółek Grupy, a dalej na obniżenie sprzedaży i uzyskiwanych z niej przychodów. Taka sytuacja mogłaby mieć istotnie negatywny wpływ na Grupę, w szczególności ze względu na wysoki poziom zobowiązań i kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury do prowadzenia produkcji chemicznej.

W pierwszej kolejności Grupa dokonuje przeglądu wydatków inwestycyjnych i remontowych (część z nich, ze względu na otrzymane dotacje i finansowanie wymaga uprzedniej zgody odpowiedniej instytucji na zmianę zakresu lub harmonogramu), analizuje możliwe oszczędności w obszarze działalności operacyjnej Spółki, utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami i klientami oraz monitoruje ogólną sytuację rynkową. Ponadto Spółki GK PCC Rokita przeprowadziły reorganizację procesów administracyjnych i okołoprodukcyjnych, czego wynikiem jest zmiana stanu zatrudnienia. Optymalizacja wskazanych procesów pozaprodukcyjnych zwiększyła elastyczność struktur organizacji i dostosowała je do aktualnych zadań. Szacuje się, że efekty związane ze zmianą stanu zatrudnienia w Grupie mogą wynieść w skali 12 miesięcy co najmniej około 10 mln zł. Grupa kapitałowa podejmując takie działania dążyła do zminimalizowania wpływu pandemii koronawirusa na funkcjonowanie swoich podstawowych biznesów związanych z produkcją chemiczną.

#### Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy

W związku z wystąpieniem w Polsce epidemii COVID-19, od połowy marca 2020 roku Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, w szczególności skupiając swoją uwagę na czynnikach, które w dłuższej perspektywie chronią jej działalność operacyjną oraz wynik finansowy oraz na działaniach prewencyjnych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

W celu zapewnienia przejrzystości informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach pandemii spowodowanej COVID-19, Grupa przeprowadziła liczne analizy jakościowe oraz ilościowe prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych. Analizy te obejmowały w szczególności obszary wymagające zastosowania istotnego osądu. Do obszarów takich można zaliczyć wycenę majątku trwałego i obrotowego oraz jego ocenę pod kątem utraty wartości.

Grupa dokonała również analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów i wartości firmy sporządzonych na 31.12.2019 roku w zakresie przewidywanego wpływu pandemii na ich wartość w jednostkowym i skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień 30 czerwca 2020 roku. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy. Wobec tego nie dokonywano zmian wielkości odpisów na utratę wartości badanych aktywów.

W związku z obecną sytuacją rynkową Grupa stara się minimalizować negatywny wpływ epidemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd Spółki nie widzi przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości inwestycji w toku realizacji oraz użytkowanych środków trwałych i wartości niematerialnych.

W związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynki światowe, w tym także na rynek europejski i polski, Grupa podjęła m.in. działania mające na celu monitorowanie ryzyka kredytowego. Na bieżąco monitorowana jest spłacalność należności oraz utrzymywany jest stały kontakt z ubezpieczycielami portfela należności. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie odnotowała pogorszenia spłacalności swoich należności i w związku z tym nie widzi potrzeby modyfikacji kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą i prognozami na przyszłość.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, wraz z pozyskiwaniem coraz bardziej rzetelnych prognoz i na podstawie analizy spłacalności należności, Grupa podejmie adekwatne działania mające na celu ewentualne dostosowanie modelu do stanu portfela należności i sytuacji na rynkach docelowych. Ze względu na duży stopień niepewności co do rozwoju sytuacji związanej z pandemią COVID-19, szczególnie w zakresie skali spowolnienia i zakresu jego wpływu na poszczególne rynki, potencjalny wpływ na odpisy aktualizujące należności handlowe jest trudny do przewidzenia na dzień publikacji niniejszego raportu.

Grupa przeprowadziła również szczegółową analizę posiadanych zapasów, w wyniku której stwierdziła, że pandemia nie wpłynęła negatywnie na wartość odzyskiwalną

zapasów i nie powoduje konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących.

Grupa ocenia, że posiada obecnie wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

W I półroczu br. skutki wpływu pandemii COVID-19 na działalność Grupy były nieoczywiste ze względu na różnorodną działalność segmentów Grupy. Potencjalnie najbardziej narażony na skutki pandemii segment Poliuretany, pomimo trudnego drugiego kwartału, pod koniec minionego półrocza zaczął odnotowywać stopniowy wzrost zamówień. Równocześnie zaobserwowano stopniową poprawę nastrojów na rynku poliuretanów. Na segment Chloropochodne COVID-19 miał generalnie krótkoterminowo pozytywny wpływ w związku z przejściowym ograniczeniem dostępności tugu sodowego na rynku. Natomiast segment Inna działalność chemiczna odnotował zróżnicowany wpływ pandemii w różnych grupach produktowych, co w efekcie spowodowało brak istotnego oddziaływania na wyniki segmentu. Pod koniec minionego półrocza wyraźnie widoczny był już pozytywny trend odmrażania gospodarki i stopniowego powrotu klientów do działalności na poziomie zbliżonym do wcześniejszej skali.

Ponadto Grupa ograniczyła w części realizowane inwestycje przy równoczesnych decyzjach o sfinalizowaniu niektórych rozpoczętych już projektów.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

### **Powołanie Zarządu na nową kadencję**

W dniu 10 marca 2020 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na kolejną kadencję. Rada Nadzorcza powołała Pana Wiesława Klimkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Rafała Zdonę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Uchwała w sprawie powołania Członków Zarządu weszła w życie z dniem 13 czerwca 2020 r.

### **Powołanie Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 3 kwietnia 2020 r. powołało 5 Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pana Alfreda Pelzera, Pana Waldemara Franza Preussnera, Pana Roberta Pabicha, Pana Mariusza Dopieraty oraz Pana Arkadiusza Szymanka.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**Wcześniejszy wykup obligacji serii CA**

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich 200 tys. obligacji serii CA o łącznej wartości nominalnej 20 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach III Programu Emisji Obligacji.

Obligacje zostały wykupione w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

**Emisja obligacji serii GB**

Na przełomie kwietnia i maja 2020 roku Spółka w ramach VII Programu Emisji Obligacji przeprowadziła emisję obligacji serii GB, w ramach której zaoferowała 200 tys. papierów dłużnych po 100 zł każdy, o łącznej wartości 20 mln zł. Emisja zakończyła się uplasowaniem obligacji o łącznej wartości 17,8 mln zł.

**Poręczenia za zobowiązania PCC EXOL SA**

W dniu 14 maja 2020 r. PCC Rokita poręczyła za zobowiązania PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 30 mln złotych. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 30 czerwca 2020 r. i stanowi kontynuację poprzednio udzielonych poręczeń.

Następnie w dniu 29 czerwca 2020 r. została zawarta pomiędzy PCC Rokita a PKN Orlen umowa poręczenia, na podstawie której Spółka udziela poręczenia spłaty zobowiązań PCC EXOL wobec PKN ORLEN S.A. Umowa poręczenia obowiązuje do dnia 31 grudnia 2020 r. Jednocześnie z chwilą zawarcia niniejszej umowy poręczenia wygasło poręczenie, o którym mowa powyżej.

**Rekomendacja Zarządu co do podziału zysku za 2019 rok**

Zarząd PCC Rokita w dniu 14 maja 2020 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2019, w której rekomenduje

przeznaczyć zysk netto za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., w kwocie 105 578 539,28 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2019 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

**Uchwała o dywidendzie**

W dniu 19 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 105 578 539,28 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwota 67 699 753,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 3,41 zł na jedną akcję,
- kwota 37 878 786,28 zł na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Datę ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) wyznaczono na dzień 27 maja 2020 roku. Natomiast dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 4 czerwca 2020 roku.

Wypłatą dywidendy objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300, obejmujące 9 926 651 akcji uprzywilejowanych co do głosu oraz 9 926 649 akcji zwykłych.

## 9.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

**Zgody NWZ na ustanowienie zabezpieczeń potencjalnego kredytu**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 31 lipca 2020 r., w związku z ubieganiem się PCC Rokita o finansowanie w formie kredytu w kwocie do 30.000.000 zł, wyraziło zgodę na ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia wiarytelności Banku Gospodarstwa Krajowego wobec PCC Rokita S.A., w postaci hipoteki umownej łącznej do kwoty 45.000.000,00 zł ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz na prawie własności posadowionych na nim budynków stanowiących odrębne nieruchomości, dla których Sąd Rejonowy w Wołowie prowadzi następujące księgi wieczyste: WRIL/00034762/7, WRIL/00036003/3, WRIL/00038712/0, WRIL/00027706/5, WRIL/00029311/3, WRIL/00031329/9, wchodzących w skład Centrum Energetyki i Centralnej Oczyszczalni Ścieków.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na ustanowienie przez Spółkę zabezpieczenia wiarytelności Banku Gospodarstwa Krajowego wobec PCC Rokita S.A., w postaci zastawu rejestrowego na środkach

trwałych ruchomych Centrum Energetyki i Centralnej Oczyszczalni Ścieków, tj. na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość, chociażby jego skład był zmienny, do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 45.000.000,00 zł.

**Rekompensaty**

Spółka w sierpniu 2020 r., na podstawie ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r., będącej wsparciem dla przemysłu energochłonnego, otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o przyznaniu rekompensaty za rok 2019 w wysokości 20,6 mln zł. Kwota rekompensaty wpłynęła na rachunek bankowy Spółki w dniu 6 sierpnia 2020 r.

## 10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano.

Z uwagi na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowane i innowacyjne procesy produkcyjne, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste

zmiany prawne oraz 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 wyłączać ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego raportu rocznego nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym jak i dorozumianym.

### 10.1. Ryzyko operacyjne

#### Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Działalność produkcyjna PCC Rokita i innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo ochrony środowiska, spółki Grupy mogą być zaliczone do zakładów stwarzających zagrożenie wystąpienia poważnej awarii przemysłowej będąc podmiotami o dużym ryzyku wystąpienia tego typu awarii. 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 lub powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem.

Wszystkie uszkodzenia obiektów Spółki skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność spółek Grupy PCC Rokita.

W spółkach Grupy funkcjonuje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i procesy technologiczne. System bezpieczeństwa funkcjonuje jako zintegrowany system zarządzania, który jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska, która wdraża do prawodawstwa polskiego przepisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniającą, a następnie uchylającą dyrektywę Rady 96/82/WE (tzw. Dyrektywę SEVESO III) oraz

jest spójny z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością, środowiskiem i energią.

PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa pozyskała certyfikat na zgodność z normą, która 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.

#### Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku niektórych surowców, istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane przez jednego dostawcę. Te zależności dostaw mogą zatem mieć istotny negatywny wpływ na wartość aktywów netto, sytuację finansową oraz wyniki finansowe Spółki oraz Grupy PCC Rokita.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych produktów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły, oraz że dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów przez Spółkę lub opóźnienia w dostawach produktów Spółki, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki i Grupy.

W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu epidemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki.

### Ryzyko związane z magazynowaniem towarów

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów. Część wyrobów sprzedawana jest w opakowaniach jednostkowych, wymagających magazynowania. Z procesem magazynowania może wiązać się ryzyko niewłaściwych warunków przechowywania – zbyt niska lub zbyt wysoka temperatura przechowywania. Dodatkowym ryzykiem jest zbyt mała ilość miejsc magazynowych, która może skutkować powstawaniem wad opakowań. Efektem tego mogą być reklamacje produktu ze strony odbiorcy, co spowoduje konieczność poniesienia przez Grupę kosztów z tego tytułu, a w niektórych przypadkach niewłaściwy sposób magazynowania substancji niebezpiecznych może przyczynić się do awarii przemysłowej.

Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zwiększanie powierzchni wynajmowanych magazynów wyrobów gotowych oraz optymalizację ich wykorzystania i dostosowania warunków, w taki sposób, aby nie wpływały one negatywnie na jakość wyrobów oraz jakość opakowań.

### Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców, jednocześnie ich rozkład potwierdza zasadę Pareto: około 80% produktów trafia do 20% odbiorców, co w ocenie Spółki jest normą rynkową. W swojej ofercie Grupa posiada produkty masowe, które sprzedawane są do kilkudziesięciu 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 odbiorcy produktu specjalistycznego lub odbiorcy będącego dużym koncernem chemicznym może istotnie wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

W przypadku wydłużającego się oddziaływania epidemii na gospodarkę światową, sytuacja taka może powodować negatywne skutki finansowe dla kontrahentów Grupy PCC Rokita.

Grupa cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy. Szczególna uwaga Grupy poświęcona jest małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed- i posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu

klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

### Ryzyko związane z zaostrzeniem się standardów regulujących kwestie ochrony środowiska oraz programem czystości wody w Odrze

Działalność gospodarcza Grupy PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia oraz pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, 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 zapewnia również odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Jednak w związku z ciągłym zaostrzeniem przepisów środowiskowych, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych, które w konsekwencji mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita i Spółki.

Dlatego też Grupa PCC Rokita w sposób ciągły udoskonala prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

Głównym źródłem zaopatrzenia Grupy w wodę przemysłową jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych w oczyszczalni Spółki jest rzeka Odra. Wymagania co do jakości wody w Odrze ustalone są w Planie Gospodarowania Wodami na obszarze dorzecza Odry (PGW), który ustala cele środowiskowe dla poszczególnych odcinków Odry i wód jej dorzecza a także zależą od wymagań określonych w ustawie z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo Wodne i aktach wykonawczych do niej. PGW są aktualizowane co 6 lat. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW z roku 2016, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której Spółka odprowadza oczyszczone ścieki, ustalono derogację na osiągnięcie celów środowiskowych do roku 2027. Następną aktualizacja zostanie przeprowadzona w terminie do dnia 22 grudnia 2021 roku. Jakość ścieków odprowadzanych do Odry odpowiada w pełni warunkom ustalonym w pozwoleniu wodnoprawnym, którego termin ważności upływa w roku 2024.

Od 5 września 2018 r. obowiązuje znowelizowana Ustawa o odpadach. Ponieważ PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania i przetwarzania odpadów, spółki te do końca 2019 roku wprowadziły wizyjny system kontroli miejsc magazynowania zbieranych i przetwarzanych odpadów. Zobowiązane są również do ustanowienia zabezpieczenia roszczeń na pokrycie ewentualnych kosztów usunięcia odpadów lub szkód w środowisku. Powyższe wymagania będą generowały nowe koszty, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy. Pozwolenia zintegrowane uwzględniające

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

przetwarzanie odpadów oraz zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów miały być dostosowane do nowych wymagań do 5 marca 2020 r. i Spółka w związku z tym złożyła przed upływem tego terminu stosowne wnioski do Urzędu Marszałkowskiego.

Zmiany przepisów Ustawy o odpadach stwarzają realne ryzyko wzrostu cen usług zagospodarowania odpadów oraz trudności w dostępie do tego rodzaju usług.

Aby zminimalizować opisywane ryzyko, Grupa na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z takich działań była modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków, która została zakończona w 2015 roku. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków było dostosowanie działalności Grupy do zaostrzających się wymogów prawa unijnego. Jednocześnie tam, gdzie jest to uzasadnione, instaluje się lokalne podczyszczalnie ścieków pozwalające na redukcję u źródła zanieczyszczeń powstających w wyniku działalności produkcyjnej. W wyniku realizacji obu kierunków działań ograniczane są ładunki zanieczyszczeń w ściekach odprowadzonych do środowiska wodnego.

Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku Spółka posiada nowe pozwolenie wodnoprawne z terminem ważności do 2024 roku, co zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu wymagań prawnych związanych z gospodarką wodno-ściekową na wyniki finansowe Grupy. W nowym pozwoleniu uwzględnione są wymagania wynikające z wdrożenia Ramowej Dyrektywy Wodnej. Spółka śledzi także równoległe procesy legislacyjne dotyczące wdrożenia w pełni przepisów ww. dyrektywy, a także dotyczące zagospodarowania dorzecza Odry np. ustawę z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo Wodne lub Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie Planu gospodarowania wodami na obszarze dorzecza Odry z dnia 18 października 2016 r.

### Ryzyko związane z wadliwym produktem

Grupa dąży do osiągnięcia jakości swoich wyrobów, spełniających oczekiwania klientów poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, kilkietapową kontrolę jakości, dbałość o kompetencje personalne i stan techniczny instalacji. Pomimo funkcjonującego systemu zapewnienia jakości, nie można jednak wykluczyć powstania wadliwej partii produktu z przyczyn wynikających, np. z błędu ludzkiego, awarii urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji czy uszkodzenia produktu w trakcie transportu. Konsekwencją powyższego może być złożenie reklamacji przez klienta, co spowoduje konieczność poniesienia przez Spółkę kosztów z tego tytułu, utratę marży czy też utratę wizerunku, reputacji i zaufania klienta.

### Ryzyko związane ze szkodami powstałymi podczas transportu surowców i towarów

Zarówno surowce zużywane przez spółki Grupy PCC Rokita do produkcji, jak i towary sprzedawane na zewnątrz należą

do substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich będzie oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Grupa zabezpiecza się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zapewnienie najwyższej staranności w procesie produkcyjnym, systemowe podejście do analizowania i rozwiązywania problemów jakościowych celem obniżenia prawdopodobieństwa ich wystąpienia w przyszłości. Ewentualne skutki szkód wyrządzonych osobom trzecim, za które przypisana będzie odpowiedzialność Grupy, rekompensowane będą przez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim.

W sytuacji, kiedy dla powyżej opisanych przypadków w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, po stronie Grupy PCC Rokita istnieje konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zapewnienie najwyższej staranności w procesie produkcyjnym, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim. Spółki Grupy będą starały się określić horyzont czasowy wystąpienia reklamacji oraz ich zakres próbując ograniczać swoją odpowiedzialność kontraktowo.

### Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działają spółki Grupy PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Grupie w 2020 r. stwierdzono jedną chorobę zawodową związaną z pracą wyłączonej trwale z ruchu częścią jednej z instalacji nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy ani nie odnotowano wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, w szczególności rozszerzenia katalogu chorób zawodowych, nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy (obniżenia wartości najwyższych dopuszczalnych stężeń czynników szkodliwych (NDS)),

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

wzrostu liczby wypadków przy pracy lub stwierdzenia wystąpienia kolejnych chorób zawodowych, mogłaby wystąpić konieczność poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

### Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

W Grupie PCC Rokita funkcjonują 4 organizacje związkowe. Z racji przynależności do związków zawodowych około 23% załogi spółek Grupy oraz 27% załogi PCC Rokita, spółki Grupy narażone są na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych i mogą w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami związkowymi. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności Spółki mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy.

Na dzień publikacji raportu jedna z organizacji związkowych, MOZ ZZIT przy PCC Rokita, jest w sporze zbiorowym z PCC Rokita w związku z odmową realizacji żądań dotyczących podwyżek wynagrodzenia zasadniczego pracowników w latach ubiegłych. Spory te formalnie nadal trwają, jednak ich praktyczne ryzyko dla funkcjonowania firmy jest minimalne. Dotyczą one przeszłych okresów, a w ich ramach nie toczą się żadne negocjacje. Dodatkowo w latach 2019 i 2020 pracodawca dochodził do porozumienia w zakresie grupowych podwyżek wynagrodzeń z wszystkimi 4 organizacjami związkowymi.

W celu ograniczenia ryzyka, Spółka regularnie współpracuje ze związkami zawodowymi, na podstawie zawartych porozumień oraz przepisów prawa pracy. We współpracy z organizacjami związkowymi administrowany jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, z którego pracownicy otrzymują świadczenia takie jak: dofinansowanie do wypoczynku czy też preferencyjne pożyczki na remont mieszkania. Efektywna współpraca ze stroną społeczną widoczna jest także w zakresie bezpieczeństwa. PCC Rokita konsultuje ze związkami zawodowymi wszystkie działania związane z bezpieczeństwem i higieną pracy, które wynikają z art. 237 IIa §1. pkt. 1 Kodeksu pracy.

### Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność spółek Grupy PCC Rokita wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. Spółki Grupy PCC Rokita ponadto wykorzystują zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla Spółek Grupy PCC Rokita.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny

wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami wobec systemów służących do nadzorowania procesów produkcji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. w wyniku pożaru lub wybuchu) lub też emisje substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku.

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem spółki Grupy wykorzystują zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie wprawdzie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie. 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 związane z większościami akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC SE. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC Rokita, PCC SE 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 SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Grupy usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu.

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

**Ryzyko utraty zarówno kluczowych jak i produkcyjnych pracowników**

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Spółek Grupy PCC jest zdolność do utrzymania wykwalifikowanej kadry, zarówno zarządzającej jak i pracowników produkcyjnych. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa PCC Rokita SA są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki, ale również wynikiem rzetelnej pracy pracowników produkcyjnych wykonujących zadania bezpośrednio na instalacjach chemicznych. Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych, posiadających odpowiednie

kompetencje oraz uprawnienia do wykonywania danego rodzaju prac na instalacjach, może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania Spółką oraz wystąpieniem czasowych opóźnień w realizacji zamówień, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania PCC Rokita i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów rozwojowych.

Nie ma pewności, że Spółce uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych wykwalifikowanych pracowników o wysokich kompetencjach i niezbędnej wiedzy. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty kluczowych pracowników mogą być potencjalne trudności komunikacyjne i inne wynikające z pandemii COVID-19.

## 10.2. Ryzyko finansowe

### Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

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

Ponadto emitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

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

Ze względu na pandemię COVID-19, w najbliższych okresach sprawozdawczych Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stop procentowych.

### Ryzyko zmienności marż

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC Rokita, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu, co ma wpływ na kształtowanie się poziomu cen poszczególnych produktów. 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.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

### Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych PCC Rokita wyniosła blisko 148,8 mln zł i dotyczyła poręczeń spłaty kredytu 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 oraz otrzymanych dotacji.

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

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka prowadzi bieżący monitoring należności, stosuje procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową, procedurę przyznawania limitów kredytowych oraz ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za niskie, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Pandemia koronawirusa może natomiast powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Spółki i w chwili obecnej niemożliwy do oceny.

### Ryzyko pogorszenia płynności finansowej

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, agresywne działania konkurencji, czy też zmiany w przepisach prawa. Wewnętrznymi przyczynami pogorszenia zdolności płatniczej 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.

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

Ewentualne pogorszenie płynności finansowej może negatywnie wpłynąć na relacje z kontrahentami i podmiotami finansującymi działalność Spółek. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo Spółki.

W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje zewnętrzne i wewnętrzne przestanki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu spółek Grupy.

Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu pandemii COVID-19 na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.

### Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W pierwszym półroczu 2020 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 50%, w PCC Rokita stanowił około 52% sprzedaży jednostkowej. Duża część przychodów krajowych jest realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych za które płaci w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a jego ostateczny wpływ na wyniki Spółki zależy od poziomu zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu.

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

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

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

Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane były na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Grupa narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Grupa objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomniane pożyczki walutowe wyznaczając je jako instrumenty zabezpieczające na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe.

W wyniku zastosowania powyższych zasad rachunkowości zabezpieczeń Spółka na dzień 30.06.2020 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 12,2 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych). Kwota ta dotyczy instrumentów finansowych, które wygasły w 2012 roku i jest odnoszona do sprawozdania z dochodów od daty ujęcia pozycji zabezpieczanej, czyli od dnia 31.12.2018 roku.

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

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

Od momentu wybuchu epidemii COVID-19 Spółka obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego.

### Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność PCC Rokita jest narażona na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki. Procesy produkcyjne wiążą się z ryzykiem wystąpienia różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia.



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie może wystąpić w jej działalności. Polisy ubezpieczeniowe Spółki obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

- 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 500 000 000 EUR – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych,
- rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadaniem mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i polisą nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 250 000 000 zł.



Tabela 19 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
<b>Rodzaj ubezpieczenia</b>	<p>Ubezpieczenie mienia (w tym inwestycji) od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.</p> <p>Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty mienia z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.</p> <p>Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu</p>	<p>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy (podstawowe i nadwyżkowe)</p> <p>Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej</p>	<p>Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym</p>	<p>Ubezpieczenie należności handlowych</p> <p>Ubezpieczenie ryzyk cybernetycznych</p>
<b>Okres ubezpieczenia</b>	<p>Umowy zawierane są na okres 12 miesięcy            (*) Umowy zawierane są na czas inwestycji</p>			

W ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej, Spółka zawarła dodatkowe ubezpieczenia:

- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej księgowych i osób wykonujących obsługę płac - przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna członków zarządu jako podmiotów nadzorujących obsługę rachunkowo-księgową.

Pozostałe spółki z Grupy PCC Rokita posiadają zawarte polisy w dwóch głównych segmentach, tj. ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

- Ekologistyka - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone w środowisku w związku z posiadanymi kwaterami składowania odpadów,
- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” (wyłączone z konsolidacji GK PCC Rokita) - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej,
- PCC Autochem - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej przewoźnika drogowego oraz ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku naturalnym.

### 10.3. Ryzyko prawne

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega wielu obszarom regulacji prawnych, które podlegają ciągłym zmianom. Ustawodawca, zarówno na poziomie polskim, jak

- PCC IT - obowiązkowe ubezpieczenie Odpowiedzialności Cywilnej podmiotu wykonującego działalność gospodarczą w zakresie usług ochrony osób i mienia.

Po zakończeniu obecnych okresów ubezpieczenia poszczególne spółki wznowią wyżej wymienione polisy na kolejny rok, w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

Należy jednak zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że zapisy umów w wypadku wystąpienia szkody nie będą powodować sporów wynikających z ich interpretacji oraz że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

Ponadto dodatkowe ryzyko wynika z okresu jaki upływa od zaistnienia szkody do jej likwidacji. Czas potrzebny do uzyskania odszkodowania, przekłada się bezpośrednio na okres likwidacji szkody i powrotu do normalnego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Nadmierna czasochłonność procesu odszkodowawczego wydłuża czas potrzebny do likwidacji szkody, a tym samym może negatywnie wpływać na działalność Spółki bądź spółek Grupy.

również europejskim, wprowadza w dynamicznym tempie kolejne nowe regulacje, które mogą również dotyczyć Grupy PCC Rokita. Nowe regulacje są wprowadzane w dotychczas uregulowanych obszarach (nowelizujące i rozszerzające

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

zakres regulacji), jak również w obszarach dotychczas niepodlegających szczegółowym unormowaniom prawnym. Dodatkowo powszechnie obowiązujące przepisy podlegają interpretacji zarówno przez polskie, jak i unijne sądy i organy, co może prowadzić (i niejednokrotnie prowadzi) do ich niejednorodnej wykładni i rozbieżnych stanowisk funkcjonujących w praktyce. Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. 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 w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych (w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian). Niezależnie każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy (np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów).

### Ryzyko zaostżenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie spółki Grupy PCC Rokita dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,
- na 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 Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) – zwanej Dyrektywą IED, w czasie rewizji Dokumentów Referencyjnych BAT tzw. BREFów, będą wydawane tzw. konkluzje BAT, a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego. Instalacji PCC Rokita SA na dziś dotyczy 5 z dotychczas opublikowanych dokumentów (konkluzji BAT): konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych, w odniesieniu do produkcji chloro-

alkalicznej – Decyzja Wykonawcza Komisji z dnia 9 grudnia 2013 r., konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania (LCP) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 r., konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym (CWW) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 r., konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do produkcji wielkotonażowych organicznych substancji chemicznych (LVOC) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/2117 z dnia 21 listopada 2017 r. oraz konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE w odniesieniu do spalania odpadów – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2019 z dnia 12 listopada 2019 r. W przypadku konkluzji dotyczących spalania odpadów zakład jest w trakcie weryfikacji posiadanego pozwolenia pod względem zgodności z ww. konkluzjami, w przypadku pozostałych konkluzji instalacje PCC Rokita spełniają już stosowne wymagania. Ze względu na to, że w ocenie Spółki polskie przepisy dotyczące planów operacyjno-ratowniczych nie zostały w pełni dostosowane do przepisów prawa unijnego, konieczność dokonania zmian w tym zakresie może spowodować poniesienie dodatkowych wydatków na inwestycje. Taka sytuacja mogłaby skutkować koniecznością poniesienia wyższych nakładów inwestycyjnych lub też dostosowaniem istniejących na terenie Spółki instalacji do nowych przepisów.

W konsekwencji wszelkie działania dostosowawcze mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy PCC Rokita.

Spółka na bieżąco monitoruje działania w tym zakresie, aby odpowiednio wcześniej reagować na zmieniające się otoczenie prawne.

Natomiast w celu ograniczenia ryzyka zaostżenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa PCC Rokita sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

### Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki należące do Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim kontroli organów czy postępowań cywilnych, administracyjnych, z zakresu ochrony konkurencji, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przedsądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań, może generować dodatkowe obciążenie

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

finansowe dla spółek z Grupy, co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

### **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 podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych. Częściowo na Spółkę nałożone zostały zatem także nowe obowiązki regulacyjne, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest na tym etapie jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, że wszystkie transakcje, jakie Spółka oraz Spółki z Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałoby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Grupa PCC Rokita w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego w tym zakresie przeprowadza przy współudziale zewnętrznych doradców analizy rynkowości transakcji.

### **Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych i podatkowych**

Częste zmiany przepisów oraz ich niejednolite interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita (np. na skutek konieczności dostosowania działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do wymogów wynikających z tych zmian). Ponadto wciąż trwa proces harmonizacji polskiego prawodawstwa z systemem prawa Unii Europejskiej.

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Zmiany te mogą być przyczyną problemów wynikających bezpośrednio z braku jednolitej wykładni prawa. Ponieważ znajomość orzecznictwa sądów Unii Europejskiej nie jest w Polsce powszechna, a sądy RP nie zawsze je stosują, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony, jako niezgodny z prawem unijnym. Wszelkie zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywę rozwoju Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na

dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.

Także polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędu w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita oraz ich sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych i niejednokrotnie częściej w ramach podatku od towarów i usług, czy w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyoptimalizacyjne, chroniąc system podatkowy przerzucają na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawnopodatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania, niejednokrotnie pozbawiając możliwości uprzedniego potwierdzenia przez organy podatkowe właściwej interpretacji przepisów. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie zagwarantować odmiennej kwalifikacji prawnopodatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę.

Wobec wielu zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i m.in. ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych istnieje również ryzyko niewykorzystania przez Spółkę pomocy publicznej w takim zakresie, jak początkowo planowany. Dotyczy to zarówno już zrealizowanych, jak i planowanych inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowanych jest szereg inicjatyw nowelizujących czy doprecyzowujących brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich rozumienia. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze nieformalnych wytycznych Komisji Europejskiej czy organów państwowych. Spółka na bieżąco śledzi i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniami czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawnopodatkowej nie zostanie

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/udzielające pomocy publicznej. Ponadto trzeba mieć na uwadze, iż w świetle aktualnej sytuacji w światowej gospodarce, w tym między innymi w związku z ostatnimi wydarzeniami związanymi z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynek, oraz obawami Spółki co do dalszego rozwoju sytuacji, Spółka zidentyfikowała ryzyko nie wypełnienia warunku dotyczącego poniesienia wymaganej wartości wydatków inwestycyjnych w terminie określonym w II zezwoleniu na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (minimum 250 mln zł do 31.12.2022).

Niewypełnienie warunków II zezwolenia skutkowałoby utratą prawa do zwolnienia i koniecznością zwrotu niezapłaconego podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na działalności gospodarczej określonej w II zezwoleniu.

Spółka na bieżąco analizuje możliwe scenariusze dotyczące poniesienia wydatków inwestycyjnych, co będzie podstawą do podjęcia przez Zarząd ewentualnych działań zmierzających do zmiany warunków II zezwolenia, poprzez ograniczenie wysokości wydatków inwestycyjnych bądź wydłużenie terminu zakończenia inwestycji.

Jednak na moment publikacji raportu rocznego zidentyfikowane ryzyko niewypełnienia warunków II zezwolenia, a co za tym idzie ryzyko zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego, Spółka oceniła jako wysokie i dokonała wyceny zobowiązania podatkowego bieżącego i odroczonego zgodnie z interpretacją Komitetu ds. Interpretacji MSSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”.

Równocześnie, z uwagi na dużą niepewność, Spółka na dzień bilansowy nie utworzyła aktywa na ulgę z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej.

W przypadku wypełnienia warunków II zezwolenia Spółka będzie mogła skorzystać ze zwolnienia podatkowego w całości

Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym

czasie i w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian. Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów.

### Ryzyko związane z reformą przepisów dotyczących przetwarzania danych osobowych

Spółka oraz spółki z Grupy Kapitałowej od dnia 25 maja 2018 roku, jako podmioty przetwarzające dane osobowe, podlegają regulacjom wynikającym z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (dalej: „RODO”).

RODO wprowadza podwyższone standardy w zakresie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane osobowe w imieniu administratorów, jak również wprowadza możliwość nakładania na administratorów danych osobowych oraz podmioty je przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych (w niektórych przypadkach naruszeń w wysokości w wysokości do 20 mln EUR albo w wysokości do 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku), jak również nałożenia czasowego lub całkowitego zakazu przetwarzania danych osobowych.

Ponadto materializacja niniejszego ryzyka w zakresie potencjalnego naruszenia regulacji dotyczących ochrony danych osobowych może wiązać się z wystąpieniem z roszczeniami wobec Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita przez osoby, których dane dotyczą lub też z utratą wizerunku, reputacji i zaufania klientów.

Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita przeprowadziły szereg działań zmierzających do dostosowania swojej działalności do wymogów wynikających z RODO, jednak nie można całkowicie wykluczyć sytuacji, że w przypadku naruszenia przepisów RODO, Spółka albo spółki z Grupy PCC Rokita mogą być narażone na obowiązek zapłaty administracyjnych kar pieniężnych.

## 10.4. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

### Ryzyko związane z pandemią wirusa COVID-19

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa wywołującego chorobę COVID-19 jest aktualnie przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC Rokita, jak i całego jej otoczenia. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

Prowadzenie biznesu w takim otoczeniu to duże wyzwanie. Obecnie spółki Grupy PCC Rokita, poza wprowadzeniem wewnętrznych zasad mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracowników, nie odczuwają istotnych skutków z tym związanych. Należy mieć jednak świadomość, że Grupa PCC Rokita nie funkcjonuje w oderwaniu od rynku. Starając się uprzedzić potencjalny negatywny wpływ

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

obecnej sytuacji na Grupę, już dziś podejmowane są decyzje, które mają łagodzić ewentualne jej skutki.

Celem podejmowanych działań jest utrzymanie ciągłości biznesu, pomimo dynamicznie zmieniającej się sytuacji. Potencjalnymi ryzykami, w związku z eskalacją sytuacji związanej z wirusem wywołującym chorobę COVID-19, mogą być m.in.: problem z dostępnością personelu, potencjalne utrudnienia logistyki surowców oraz produktów, 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.

W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych pandemią w obszarze dostępności personelu (część pracowników wykonuje pracę zdalnie), zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy, Należy mieć jednak na uwadze, iż ze względu na dynamikę zmian i szeroką gamę potencjalnych scenariuszy wydarzeń, sytuacja ta może ulec nagłej zmianie. Biorąc pod uwagę, iż podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2019 roku około 91% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również między innymi w przemyśle meblarskim, budowlanym i papierniczym. Zmiany w tych obszarach gospodarki mogą mieć wpływ również na sytuację Grupy. Powyższe ryzyka i zjawiska, w przypadku ich materializacji, mogą docelowo przełożyć się na trudności operacyjne spółek Grupy, a dalej na obniżenie sprzedaży i uzyskiwanych z niej przychodów i na sytuację finansową. Takie skutki mogłyby mieć istotnie negatywny wpływ, w szczególności ze względu na wysoki poziom zobowiązań i kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury do prowadzenia produkcji chemicznej.

W pierwszej kolejności Grupa dokonuje przeglądu wydatków inwestycyjnych i remontowych (część z nich, ze względu na otrzymane dotacje i finansowanie wymaga uprzedniej zgody odpowiedniej instytucji na zmianę zakresu lub harmonogramu), analizuje możliwe oszczędności w obszarze działalności operacyjnej spółki, utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami i klientami oraz monitoruje ogólną sytuację rynkową. Ponadto Spółki GK PCC Rokita przeprowadziły reorganizację procesów administracyjnych i okołoprodukcyjnych, czego wynikiem jest zmiana stanu zatrudnienia. Optymalizacja wskazanych procesów pozaprodukcyjnych zwiększyła elastyczność struktur organizacji i dostosowała je do aktualnych zadań. Szacuje się, że efekty związane ze zmianą stanu zatrudnienia w Grupie mogą wynieść w skali 12 miesięcy co najmniej około 10 mln zł. Grupa kapitałowa podejmując takie działania dążyła do zminimalizowania wpływu pandemii koronawirusa na funkcjonowanie swoich podstawowych biznesów związanych z produkcją chemiczną.

### Ryzyko wystąpienia zdarzeń extraordinarynych

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.

### Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek produkcyjnych Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. 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. Na rynku krajowym surowce podlegają podobnym tendencjom.

W przypadku produktów masowych ceny surowców mają duży wpływ na przychody Grupy PCC Rokita. Istnieje ryzyko, iż wysokie ceny surowców mogą wpływać na obniżenie sprzedaży w związku z koniecznością rezygnacji przez Spółkę z nierentownych kontraktów.

Grupa PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez spółki Grupy surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Grupa PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przetrwać wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów, w związku z czym potencjalnie sytuacja taka może mieć wpływ na wynik finansowy Grupy.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa PCC Rokita prowadzi działania zmierzające do rozszerzenia i dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

Znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu pandemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki.

### Ryzyko silnej konkurencji cenowej ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich

Część produkcji wytwarzanej i sprzedawanej przez Grupę PCC Rokita stanowią wyroby standardowe, znajdujące zastosowanie w różnych branżach. W tym segmencie

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

liderami na rynku są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż spółki Grupy. Ponadto od kilku lat obserwowana jest narastająca konkurencja ze strony producentów dalekowschodnich. Zdobywają oni rynek głównie bardzo niską ceną. W związku z tym dąży się do konkurencji w obszarze czynników innych niż cena, a przede wszystkim jakości wyrobów, czasu dostawy, dostępności, wiarygodności oraz standardów obsługi klienta.

W związku z faktem istnienia silnej konkurencji w obszarze wyrobów standardowych oferowanych przez Grupę, przyjęto strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem.

**Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej**

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 podobne do powyższego, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem. W celu ograniczenia wpływu zmian kosztów nabycia surowców na wyniki finansowe, Grupa PCC Rokita prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw.

**Ryzyko sankcji gospodarczych**

W związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Spółka dostrzega dodatkowe ryzyko wynikające ze skutków znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na poszczególne kraje mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu wyrobów chemicznych m.in. na rynki wschodnie. Emitent implementował 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.

W związku z obecnością Spółki na rynku kapitałowym jako emitenta akcji i obligacji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Spółkę kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zwiększenie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji. Powyższe ryzyka mają ogólny charakter, ponieważ dotyczą każdego z emitentów obecnych na rynku kapitałowym.

Dodatkowo, sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

## 10.5. Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym



## 11. Załączniki

### 11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 20 sierpnia 2020 r.

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	<b>PCC Rokita SA</b>	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,16% PCC SE; 15,84% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	<b>PCC PU Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów
3	<b>PCC Prodex Sp. z o.o.</b>	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
4	<b>PCC Apakor Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.819.950	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
5	<b>PCC Autochem Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
6	<b>Ekologistyka Sp. z o.o.</b>	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

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
7	<b>Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.</b>	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
8	<b>PCC Packaging Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	2.750.000	2.750 udziałów	1.000 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu produkcji opakowań z tworzyw sztucznych na potrzeby chemii gospodarczej
9	<b>ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.</b>	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
10	<b>Aqua Łososiowice Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
11	<b>Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *</b>	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
12	<b>LabAnalytika Sp. z o.o. *</b>	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
13	<b>Chemia-Serwis Sp. z o.o. *</b>	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
14	<b>Chemia-Profex Sp. z o.o. *</b>	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
15	<b>LocoChem Sp. z o.o. *</b>	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
16	<b>Pack4Chem Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	150.000	3.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	wynajem powierzchni gospodarczych

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

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
17	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)
18	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
19	New Better Industry Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
20	PCC ABC Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
21	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
22	Fate Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
23	Gaia Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	-----	spółka nie prowadzi działalności
24	Hebe Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
25	Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji*	Rumunia	46 600 RON	4.660 udziałów	10 RON za 1 udział	-----	98,50% Hebe Sp. z o.o. 1,50% Fate Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
26	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
27	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji*	Brzeg Dolny	1.004.000	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% – CWB „Partner” Sp. z o.o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności
28	Elpis Sp. z o.o.**	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
29	IRPC Polyol Co. Ltd.**	Bangkok	300.000.000 THB	3.000.000 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok

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
30	<b>distripark.com Sp. z o.o.**</b>	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
31	<b>PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited**</b>	Turcja	101.000	4 040	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna

\*) jednostki wyciążone 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.

## 11.2. Zmiany w organizacji Grupy w I półroczu 2020 roku

W dniu 20 lipca 2020 r. wpłynęło z Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej postanowienie z 13 stycznia 2020 r. o wszczęciu postępowania o rozwiązaniu Przedsiębiorstwa Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji z urzędu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. Sąd wykonał wszystkie czynności wymagane przy postępowaniu o wykreślenie „martwego” podmiotu z urzędu. Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji nie zostało jeszcze wykreślone z KRS.

W dniu 11 marca 2020 r. Zarząd PCC Rokita SA podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki IRPC Polyol Company Limited (Tajlandia) z kwoty 300.000.000 BHT (słownie: trzysta milionów tajskich bathów) o kwotę 70.000.000 BHT (słownie: siedemdziesiąt milionów tajskich bathów) czyli do kwoty 370.000.000 BHT (słownie: trzysta siedemdziesiąt milionów tajskich bathów) poprzez utworzenie 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 100 BHT (słownie: sto tajskich

bathów) każdy udział. PCC Rokita SA objęła 350.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki IRPC Polyol Company Limited, które stanowią 50% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, o łącznej wartości nominalnej 35.000.000 BHT (słownie: trzydzieści pięć milionów tajskich bathów) i pokryciu ich w całości wkładem pieniężnym. Zarząd PCC Rokita SA uchwalił z dnia 19 czerwca 2020 r. podtrzymał decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki IRPC Polyol Company Limited. Na dzień publikacji raportu nie ma potwierdzenia rejestracji tego podwyższenia.

W dniu 17 czerwca 2020 r. PCC Rokita nabyła od PCC EXOL S.A. 2.020 udziałów o wartości nominalnej 25 TL (dwadzieścia pięć lirów tureckich) każdy udział z 4.040 udziałów w spółce PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi o łącznej wartości 50.500 TL (pięćdziesiąt tysięcy pięćset lirów tureckich), co stanowi 50% udziałów w kapitale spółki.

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

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się na 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE, 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 SE z siedzibą w Duisburgu, który na dzień 14 maja 2020 r. posiadał 16 709 548 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 636 199 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

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.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita. Spółka wskazuje informacyjnie, że dzieci będące na utrzymaniu Waldemara Preussnera posiadają łącznie 3 500 zdematerializowanych nieuprzywilejowanych akcji PCC Rokita (na wspólnym rachunku), o łącznej wartości nominalnej 3 500 złotych.

Specjalne uprawnienia kontrolne dotyczą akcji serii A1-A5, które są akcjami imiennymi, należącymi do PCC SE. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok  
Załączniki

Wykres 8 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 20 sierpnia 2020 roku

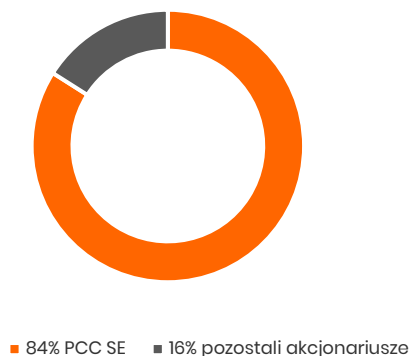


Tabela 20 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 20 sierpnia 2020 roku

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 782 897	34,17%	6 782 897	22,78%
<b>PCC SE razem</b>	<b>A1-A5, B</b>	<b>16 709 548</b>	<b>84,17%</b>	<b>26 636 199</b>	<b>89,45%</b>
Pozostali akcjonariusze	B	1 555 488	7,83%	1 555 488	5,22%
Pozostali akcjonariusze	C	1 588 264	8,00%	1 588 264	5,33%
<b>Razem</b>		<b>19 853 300</b>	<b>100,00%</b>	<b>29 779 951</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 14 maja 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miała miejsce zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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 reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), 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. Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją także żadne znane Spółce umowy, w tym

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2020 rok  
Załączniki

zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Tabela 21 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	Liczba akcji	20.08.2020		Liczba akcji	14.05.2020	
		Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym		Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
<b>Rada Nadzorcza</b>						
<b>Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE</b>	16 709 548	16 709 548	84,17%	16 709 548	16 709 548	84,17%
<b>Zarząd</b>						
<b>Wiesław Klimkowski</b>	99 902	99 902	0,50%	99 902	99 902	0,50%
<b>Rafał Zdon</b>	66 635	66 635	0,34%	66 635	66 635	0,34%
	<i>Rafał Zdon</i>				<i>Wiesław Klimkowski</i>	
	Wiceprezes Zarządu				Prezes Zarządu	

Brzeg Dolny, 20 sierpnia 2020 roku