



I PÓŁROCZE
2022

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Przedstawiamy Państwu rezultaty minionego półrocza. Był to okres pełen dynamicznych zmian w otaczających nas realiach makroekonomicznych. Mimo to możemy uznać ten czas za pomyślny dla działalności Grupy PCC Rokita.

Na jej skonsolidowane wyniki w szczególności wpłynęła działalność segmentu Chloropochodne. W kształtowaniu się koniunktury na poszczególnych rynkach obsługiwanych przez naszą Grupę od lat obserwujemy pewien naturalny trend.

Działalności Grupy sprzyja dywersyfikacja. Dzięki zróżnicowanej działalności poszczególnych segmentów, wyniki są mniej wrażliwe na zmieniające się trendy i dekoniunkturę. Spadki w jednych branżach rekompensowane są zwykle, co najmniej w części, przez działalność pozostałych segmentów Grupy zaopatrujących inne rynki.

Zysk EBITDA Grupy osiągnął poziom blisko 385 mln zł, wyższy o 30% niż w pierwszym półroczu roku 2021. Wypracowany skonsolidowany zysk netto uzyskał wartość ponad 241 mln zł. Zysk ten był wyższy o 51% w porównaniu do zysku za pierwszą połowę roku 2021.

Kluczowe znaczenie dla takich rezultatów miały wyniki segmentu Chloropochodne. Wynik EBITDA wyniósł blisko 232 mln zł i był wyższy o 267% w porównaniu do pierwszego półrocza ubiegłego roku. Co ważne, ceny chloroalkaliów sięgnęły historycznie wysokich rejestrów. Odnotowana średnia cena ługu sodowego wzrosła o 132% w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego. Ceny sody kaustycznej natomiast zwiększyły się o 142%. W dalszym ciągu obserwuje się kontynuację tego trendu, w szczególności na rynku ługu sodowego. Ponadto działalność wspierał stabilnie wysoki popyt na wszystkie produkty segmentu Chloropochodne, co wpłynęło na możliwość utrzymywania wysokiego poziomu produkcji.

Jednocześnie trzeba zauważyć, że kryzys energetyczny, który rozpoczął się w drugiej połowie 2021 roku, dodatkowo wzmocniony obecną sytuacją geopolityczną związaną z wojną w Ukrainie, spowodował znaczący wzrost cen wszystkich surowców energetycznych. Sytuacja ta ma również wpływ na ceny rynkowe wyrobów chloropochodnych.

Z kolei segment Poliuretany w pierwszym półroczu tego roku wypracował zysk EBITDA w wysokości ponad 110 mln zł. To oznacza spadek o 43% w stosunku do analogicznego okresu

2021 roku, który jednak stanowi bardzo wysoką bazę porównawczą. W pierwszej połowie roku segment Poliuretany charakteryzował się dużym zróżnicowaniem biznesowym obu kwartałów. Pierwszy kwartał wciąż pozwalał na generowanie sprzedaży przy pełnych mocach produkcyjnych oraz dobrych marżach pomimo, że nie odnotowano już tak dużego popytu rynkowego na poliiole polieterowe jak w roku 2021. Kwartał drugi to wyraźne osłabienie rynku dodatkowo pogłębione wybuchem wojny w Ukrainie.

Obecnie odnotowywane są obniżki cen polioli i trend ten jest trudny do przewidzenia w najbliższym czasie. Popyt w gospodarce europejskiej na poliiole jest słabszy, szczególnie na poliiole dla meblarstwa i budownictwa. Oznacza to poważne wyzwanie dla producentów polioli i odwrócenie sytuacji popytowo-podażowej.

Dobre wyniki odnotował także segment Inna działalność chemiczna. Tu, pomimo niepewności geopolitycznej i dynamicznych zmian rynkowych, zarówno wielkość obrotów, marże jak i uzyskane wyniki finansowe osiągnęły wysokie poziomy. Segment ten wypracował zysk EBITDA o 64% wyższy w stosunku do pierwszego półrocza roku 2021. Na rynku kluczowych surowców używanych do produkcji przez ten segment odnotowywane są podwyżki związane są z globalnym niedoborem niektórych materiałów bazowych oraz z zaburzonymi łańcuchami logistycznymi, jak i znaczącym wzrostem kosztów energii. Jednocześnie odnotowywany jest wzrost dostępności uniepalniaczy fosforowych do pian poliuretanowych z Chin. W połączeniu z redukcją zapotrzebowania, wywołaną wojną w Ukrainie, spowodowało to konieczność korekt cenowych pod koniec pierwszego kwartału. W drugim kwartale tego roku spadek zapotrzebowania był jeszcze bardziej widoczny. Dalszy wzrost dostępności tej grupy produktów, przy jednoczesnym niskim zapotrzebowaniu na nie, może prowadzić do kolejnej erozji cen, a w efekcie wpłynąć negatywnie na poziom marż w dalszej części roku.

W obszarze inwestycji Grupa podejmuje działania związane z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD Sp. z o.o., której współlnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Produkty pochodzące z tej instalacji mają charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji a część produktów

będzie charakteryzowała się niższym śladem węglowym. Trzeba mieć na uwadze, że pierwotne szacunki kosztów inwestycji zostały sporządzone w otoczeniu odmiennym niż obecne.

Z kolei wybudowana w minionym roku kociołnia wodorowo-gazowa, przeznaczona do produkcji pary technologicznej, ma możliwość zagospodarowania jako paliwa opałowego nadmiarowego wodoru produkowanego w segmencie Chloropochodne. Inwestycja ma pozwolić na zmniejszenie ilości zużywanego węgla oraz obniżenie emisji CO₂. Zakończenie tej inwestycji planowane jest na drugą połowę tego roku.

Ponadto prowadzone są dalsze rozważania nad potencjalnymi możliwościami rozwoju w kierunku zabezpieczenia potrzeb energetycznych Grupy w kolejnych okresach. Analizujemy takie rozwiązania, jak między innymi inwestycje we własne źródła energii odnawialnej.

PCC Rokita stawia na produkty z linii PCC Greenline®. Spółka oferuje m.in. zielony chlor i tęg sodowy produkowane w oparciu o przyjazną dla środowiska technologię membranową, a dzięki OZE zużywana w tym procesie energia jest „zielona”.

Co warte zauważenia, sprzedaż rozwijamy również za pomocą platformy Portal Produktowy Grupy PCC. Portal ten stanowi bazę wiedzy produktowej i aplikacyjnej dla wielu firm z całego świata z różnych dziedzin przemysłu.

Podsumowując, pierwsze półrocze cechowało się dużą dynamiką zmian na rynku i niepewnością podyktowaną sytuacją geopolityczną. Pomimo tych okoliczności, zwiększyliśmy poziomy obrotów, jak i wyników finansowych. Aktualnie kontynuowana jest dobra koniunktura na rynku produktów chloropochodnych, których ceny są w trendzie wzrostowym przy jednocześnie rosnących cenach energii elektrycznej. W segmencie Poliuretany odnotowujemy spadki cen produktów i trudno dzisiaj określić, jakie będą zachowania ich cen w najbliższym czasie. W segmencie Inna działalność chemiczna konsekwentnie umacniamy swoją pozycję rynkową, mimo pewnych korekt cenowych produktów związanych ze zwiększoną podażą.

W najbliższych okresach możliwe jest wystąpienie spowolnienia gospodarczego a sytuacja rynkowa zależna będzie między innymi od dalszych decyzji rządów dotyczących polityki energetycznej.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Dziękujemy za to półrocze naszym Inwestorom, Klientom, Pracownikom oraz pozostałym Interesariuszom. Polecamy zapoznanie się z pełnym raportem dla pozyskania pełnego obrazu naszej działalności w prezentowanym okresie.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu



SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2022 ROKU.....	8
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	8
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	10
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA.....	12
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności.....	12
3.	SEGMENT POLIURETANY	14
3.1.	Opis segmentu.....	14
3.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 rok.....	15
3.3.	Innowacje.....	17
3.4.	Inwestycje.....	18
4.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE.....	19
4.1.	Opis segmentu.....	19
4.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku.....	20
4.3.	Inwestycje.....	22
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	23
5.1.	Opis segmentu.....	23
5.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku.....	23
5.3.	Innowacje.....	25
5.4.	Inwestycje.....	26
6.	SEGMENT ENERGETYKA.....	27
6.1.	Opis segmentu.....	27
6.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku.....	27
6.3.	Inwestycje.....	29
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	31
7.1.	Opis segmentu.....	31
7.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku.....	31
7.3.	Inwestycje.....	32
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	33
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy.....	33
8.2.	Wyniki segmentów.....	35
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	38
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	39
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników.....	40
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy.....	44
9.	ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....	47
9.1.	Znaczące umowy.....	47
9.2.	Inne zdarzenia.....	47
9.3.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	48
9.4.	Pozostałe informacje.....	49
10.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	50
10.1.	Ryzyka prawne.....	52
10.2.	Ryzyka operacyjne.....	56
10.3.	Ryzyka finansowe.....	65
10.4.	Ryzyka związane z otoczeniem.....	67
11.	Załączniki	73
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu.....	73
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w pierwszym półroczu 2022 roku.....	76

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

11.3. Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita..... 76

Jeżeli niniejsze sprawozdanie odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dalej: „Grupa PCC Rokita”, „GK PCC Rokita”), pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC Rokita Spółka Akcyjna (dalej: „Spółka”, „PCC Rokita S.A.”, „PCC Rokita”). W obszarach wyraźnie wskazanych, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A. Przy analizie wszelkich informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu trzeba mieć na uwadze, iż ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, bardzo trudno przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na działalność Grupy PCC Rokita i Spółki w przyszłości.

1. PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2022 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1H 2022	1H 2021	1H 2022	1H 2021
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 411 542	1 054 739	304 035	231 954
Zysk na działalności operacyjnej	294 261	200 605	63 381	44 116
Zysk przed opodatkowaniem	289 146	192 734	62 280	42 385
Zysk netto	241 306	159 679	51 975	35 116
EBITDA	384 742	295 255	82 870	64 931
Pozostałe dochody całkowite netto	212	(129)	46	(28)
Całkowite dochody ogółem	241 518	159 550	52 021	35 088
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	212 905	167 957	45 858	36 936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(140 050)	(66 656)	(30 166)	(14 659)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(267 660)	(179 391)	(57 651)	(39 450)
Przepływy pieniężne netto	(194 805)	(78 090)	(41 959)	(17 173)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	103 204	76 171	22 229	16 751
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	12,15	8,04	2,62	1,77
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.06.2022	31.12.2021	31.06.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe	1 586 253	1 561 507	338 899	339 502
Aktywa obrotowe	773 409	797 595	165 237	173 413
Kapitał własny	1 109 261	1 130 419	236 991	245 775
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 242	4 316
Zobowiązania długoterminowe	706 169	714 894	150 871	155 432
Zobowiązania krótkoterminowe	544 232	513 789	116 274	111 708
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	55,87	56,94	11,94	12,38

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1H 2022 tys. PLN	1H 2021 tys. PLN	1H 2022 tys. EUR	1H 2021 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 310 521	970 087	282 276	213 337
Zysk na działalności operacyjnej	276 100	201 201	59 470	44 247
Zysk przed opodatkowaniem	267 544	188 612	57 627	41 479
Zysk netto	225 201	158 111	48 506	34 771
EBITDA	361 619	290 350	77 890	63 852
Pozostałe dochody całkowite netto	146	287	31	63
Całkowite dochody ogółem	225 347	158 398	48 538	34 834
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	200 093	166 079	43 098	36 523
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(141 225)	(48 945)	(30 419)	(10 764)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(270 115)	(182 274)	(58 181)	(40 084)
Przepływy pieniężne netto	(211 247)	(65 140)	(45 502)	(14 325)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	99 808	73 680	21 498	16 203
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	11,34	7,96	2,44	1,75
	Stan na 31.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.06.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe	1 607 415	1 573 851	343 421	342 186
Aktywa obrotowe	664 863	728 209	142 047	158 327
Kapitał własny	1 122 560	1 159 872	239 833	252 179
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 242	4 316
Zobowiązania długoterminowe	661 409	672 008	141 309	146 108
Zobowiązania krótkoterminowe	488 309	470 180	104 326	102 226
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	56,54	58,42	12,08	12,70

*) 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.

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita wypracowała zysk EBITDA w wysokości 384,7 mln zł, który wzrósł o 30% w stosunku do pierwszego półrocza 2021 roku. Większy wzrost, o 51%, w stosunku do okresu porównawczego zanotował skonsolidowany zysk netto, osiągając poziom 241,3 mln zł. Taki poziom skonsolidowanego zysku netto wynikał głównie z wyższego wyniku na działalności operacyjnej.

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca w pierwszym półroczu 2022 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 361,6 mln zł oraz zysk netto równy 225,2 mln zł. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, którego zysk EBITDA za pierwsze półrocze tego roku wyniósł 231,8 mln zł i był wyższy o 267% od analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na wyższe wyniki w analizowanym okresie miał przede wszystkim 142% wzrost średniej ceny sody kaustycznej oraz 132% wzrost średniej ceny ługu sodowego. Grupa optymalizowała proporcje sprzedaży sody kaustycznej i ługu sodowego, co pozwoliło na optymalne dostosowanie się do potrzeb rynkowych. Równolegle stabilnie wysoki popyt na wszystkie produkty segmentu Chloropochodne sprzyjał utrzymaniu się produkcji na wysokim poziomie.

Obecnie ma miejsce dalszy wzrost cen chloroalkaliów. Jednocześnie trzeba zauważyć, że kryzys energetyczny, który rozpoczął się w drugiej połowie 2021 roku, dodatkowo wzmocniony sytuacją geopolityczną związaną z wojną w Ukrainie, spowodował znaczący wzrost cen wszystkich surowców energetycznych.

Segment Poliuretany pierwsze półrocze 2022 roku zamknął zyskiem EBITDA na poziomie 110,3 mln zł, niższym o 43% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku, który jednak stanowi bardzo wysoką bazę porównawczą. Analizowany okres charakteryzował się dużym zróżnicowaniem trendów w kwartałach. Pierwszy kwartał wciąż pozwalał na generowanie sprzedaży przy pełnych mocach produkcyjnych oraz stosunkowo dobrych marżach, pomimo mniejszego popytu rynkowego na poliole polieterowe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Kwartał drugi natomiast charakteryzował się wyraźnym osłabieniem rynku, na co między innymi wpływ miał wybuch wojny w Ukrainie. Obecnie odnotowywane są obniżki cen polioli, a trend ten jest trudny do przewidzenia w najbliższym czasie. Ponadto

negatywnie na wyniki tego segmentu wpłynęła również zmiana rozliczeń w zakresie tlenku propylenu z segmentem Chloropochodne. Bez tej zmiany wynik segmentu za pierwsze półrocze tego roku byłby niższy w stosunku do analogicznego okresu roku 2021 o 30% a nie o 43%, jak odnotowano.

W segmencie Inna działalność chemiczna strategia zakładająca wzrost udziału sprzedaży produktów specjalistycznych przełożyła się na znacznie lepsze wyniki pierwszego półrocza 2022 roku w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 roku. Zysk EBITDA osiągnął poziom 40,9 mln zł, o 64% lepszy niż w analogicznym okresie 2021 roku. Z kolei przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych zwiększyły się o ponad 42%. Pomimo dużych zmian rynkowych, jak i niepewności geopolitycznej, wyniki finansowe segmentu osiągnęły bardzo dobre wyniki. Jednocześnie cały czas ma miejsce wzrost cen kluczowych surowców. Podwyżki cen surowców związane są z globalnym niedoborem niektórych materiałów bazowych oraz zaburzonymi łańcuchami logistycznymi, jak i znaczącym wzrostem kosztów energii.

W drugim kwartale tego roku we wszystkich segmentach produkcyjnych Grupy przeprowadzono standardowe prace remontowe.

W obszarze inwestycji spółka z Grupy, PCC BD Sp. z o.o. (dalej: PCC BD), podejmuje działania związane z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Trzeba mieć na uwadze, że pierwotne szacunki kosztów inwestycji zostały sporządzone w otoczeniu odmiennym niż obecne. Aktualnie panuje bardzo wymagająca sytuacja makroekonomiczna oraz geopolityczna.

Już na początkowym etapie inwestycji Spółka zauważa pewne wzrosty kosztów zamawianych materiałów i usług wobec szacowanych pierwotnie wartości. Mając na względzie otoczenie makroekonomiczne, ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków, w wyniku czego również hipotetycznie zakres lub harmonogram przedsięwzięcia mogą ulec zmianie. Spółka prowadzi analizy dostępnych informacji i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na plany inwestycyjne. Więcej na temat prowadzonej inwestycji zawarte jest w punkcie 7.3 niniejszego Sprawozdania.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za pierwsze półrocze 2022 roku

[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 411 542	1 054 739	33,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	456 397	342 858	33,1%
Marża brutto na sprzedaży	32,3%	32,5%	-0,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	294 261	200 605	46,7%
EBITDA	384 742	295 255	30,3%
Zysk netto	241 306	159 679	51,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,2%	7,7%	2,5 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	21,8%	18,3%	3,5 p.p.
Zatrudnienie*	1 754	1 679	4,5%

*Zatrudnienie obejmuje wszystkie spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za pierwsze półrocze 2022 roku

[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 310 521	970 087	35,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	413 601	322 405	28,3%
Marża brutto na sprzedaży	31,6%	33,2%	-1,6 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	276 100	201 201	37,2%
EBITDA	361 619	290 350	24,5%
Zysk netto	225 201	158 111	42,4%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,9%	7,8%	2,1 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	20,1%	17,4%	2,7 p.p.
Zatrudnienie	889	848	4,8%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzy Spółka Dominująca PCC Rokita wraz z pozostałymi spółkami zależnymi. Grupa składa się ze spółek produkcyjnych oraz spółek prowadzących działalność usługową, zarówno na potrzeby własne 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 Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2021 roku

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.



Inwestorem większościowym PCC Rokita jest firma PCC Chemicals GmbH („PCC Chemicals”) z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), której jedynym udziałowcem jest dotychczasowy większościowy akcjonariusz Spółki, 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 2021 roku ponad 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;

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

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

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

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

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

Produkcja spótek 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.

Zielona chemia na platformie Portal Produktowy GRUPY PCC

Produkty linii PCC Greenline® stanowią około 20% wszystkich produktów grupy PCC. Szczegółowy opis tych produktów dostępny jest na rozwijanym przez Grupę PCC w sieci internetowej, nowoczesnym i profesjonalnym Portalu Produktowym www.products.pcc.eu.

Bardzo szeroki wachlarz ponad 1250 opublikowanych produktów i formułacji przemysłowych spótek Grupy PCC obejmuje surowce, dodatki, specjalistyczne, formułacje przemysłowe i wyroby gotowe wykorzystywane przez producentów i dystrybutorów reprezentujących ponad 30 różnych branż.

Oprócz surowców i dodatków do kosmetyków i detergentów, na platformie produktowej Grupy PCC, zainteresowani branżą chemiczną znajdą substancje wykorzystywane m.in. w przemyśle włókienniczym i tekstylnym, metalurgicznym, energetycznym, budowlanym, meblarskim, samochodowym, spożywczym czy farmaceutycznym. Portal Produktowy odnotowuje miesięcznie prawie 200 000 wejść, a jego wyszukiwarka daje dostęp do produktów i formułacji przeznaczonych dla kilkudziesięciu branż. Grupa PCC obserwuje znaczny wzrost zapytań ofertowych generowanych przez użytkowników Portalu Produktowego. Posiadanie własnej, dobrze funkcjonującej wyszukiwarki produktowej przekłada się na bardzo dobrą dostępność informacji o produktach i ich zastosowaniach. Widoczność Grupy PCC i jej produktów w sieci jest zdecydowanie lepsza niż u niektórych znaczących, zachodnich konkurentów. Portal Produktowy Grupy PCC jest uznawany przez środowiska branżowe za jedną z najlepszych i najbardziej przyjaznych wyszukiwarek produktów chemicznych, a pełna oferta produktowa Grupy PCC prezentowana jest w aż 14 językach, obok języków europejskich, również w tajskim, malajskim czy koreańskim.

Portal Produktowy zdobył uznanie, uzyskując złotą odznakę od Google, po tym jak aż 250 tys. razy wybrano go jako jedno z najlepszych źródeł ofert oraz informacji w wyszukiwarce Google.

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, kleje, uszczelniacze) 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 wytwarza poliiole poliestrowe, w głównej mierze stosowane przy produkcji paneli izolacyjnych, systemy poliuretanowe i prepolimery.

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

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

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



PRZEMYSŁ
MOTORYZACYJNY



MEBLARSTWO



BUDOWNICTWO



TWORZYWA
SZTUCZNE



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ
SPORTOWY

3.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 rok

Poliole polieterowe

Pierwsza połowa roku w segmencie Poliuretany charakteryzowała się dużym zróżnicowaniem biznesowym obu kwartałów. Pierwszy kwartał wciąż pozwalał na generowanie sprzedaży na pełnych mocach produkcyjnych oraz dobrych marżach pomimo, że nie odnotowano już tak dużego popytu rynkowego na poliole polieterowe jak w roku 2021. Kwartał drugi to wyraźne osłabienie rynku.

Oslabienie rynku wynikało ze zmiany zachowań konsumenckich po okresie lockdownów. Rynek spodziewał się, że wydatki konsumenckie zostaną przekierowane na dobra i usługi dotychczas ograniczone, takie jak np. turystyka czy wymiana samochodów. Tym samym zmniejszyły się miały wydatki na kluczową dla rynku polioli polieterowych branżę meblarską. Branża ta odnotowała wzmożony popyt w okresie lockdownów związanych z pandemią COVID-19, kiedy konsumenci spędzali więcej czasu w domach. Nie spodziewano się jednak wybuchu wojny oraz tak wysokiej inflacji. Efekty tych wydarzeń zaczęły być zauważalne od marca i z miesiąca na miesiąc zaczęły przybierać na sile.

Ponadto ceny głównych surowców bazowych do produkcji polioli polieterowych, propylenu i etylenu, znacząco rosły od lutego do kwietnia br. Równoległe możliwości podwyżek cen polioli były ograniczone lub czasami niemożliwe, a od kwietnia rozpoczęły się wyraźne spadki ich cen. Następnie od maja stopniowo zaczęły spadać notowania propylenu i etylenu, jednakże tempo spadku cen polioli było znacznie większe niż spadki cen surowców. Rentowność polioli spadła prawie o połowę w stosunku do stycznia br., co istotnie odbiło się na wynikach segmentu. Równocześnie postoje niektórych producentów polioli w drugim kwartale bieżącego roku odbyły się w sposób niezauważalny dla rynku ze względu na niższy również w tym okresie popyt.

Aktualny trend obniżek cen polioli jest trudny do przewidzenia. Popyt w gospodarce europejskiej jest słaby, szczególnie dla polioli wykorzystywanych w meblarstwie i budownictwie, natomiast zagrożona jest rentowność części produktów z uwagi na nieproporcjonalne zmiany w ich cenach wobec kosztów. Oznacza to wyzwanie dla producentów na rynku i odwrócenie sytuacji popytowo-podażowej. W czerwcu br. Spółka po raz pierwszy od wielu miesięcy miała niewykorzystane moce produkcyjne w zakresie polioli.

Ponadto obecne uwarunkowania związane z sytuacją geopolityczną, również wpływają na większą dostępność polioli na rynku europejskim.

Poliole poliestrowe (PCC PU)

Minione półrocze było bardzo pomyślne dla PCC PU pod względem ilości sprzedaży pomimo tego, że początek roku wiązał się tradycyjnie z niskim sezonem zimowym.

Sprzedaż w pierwszej połowie 2022 roku zamknęła się najlepszym tonażowo wynikiem w historii, porównując do analogicznych okresów z poprzednich lat. Jednocześnie ze względu na wzrost cen surowców i brak możliwości szybkiego przełożenia tych podwyżek na ceny produktów, rentowność sprzedaży spadła w styczniu i zaczęła się powoli stopniowo odbudowywać w kolejnych miesiącach.

Do końca drugiego kwartału spółka PCC PU nie zauważyła takich zmian rynkowych w branży paneli izolacyjnych jak np. w meblarstwie. Jednakże obecna sytuacja geopolityczna i bardzo wysoka inflacja będą miały prawdopodobnie duży wpływ na decyzje inwestorskie w zakresie realizacji budów.

Niezależnie od okoliczności zewnętrznych prowadzone są nowe projekty badawczo-rozwojowe, które w przyszłości powinny przełożyć się na dodatkowy wolumen sprzedaży.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Po wybuchu wojny w Ukrainie na rynku budowlanym nastąpił okres niepewności. Spółka odczuła redukcję marż spowodowaną spadkiem popytu w kluczowym dla niej sektorze izolacji natryskowych. Znaczące podwyżki stóp procentowych miały wpływ na budowlane decyzje inwestycyjne inwestorów indywidualnych, co z kolei przełożyło się na zmniejszenie zamówień klientów spółki.

Natomiast w obszarze izolacji przemysłowych i innych systemów poliuretanowych dedykowanych poza obszar budownictwa dopiero pod koniec minionego półrocza niektórzy klienci zaczęli sygnalizować możliwość obniżenia zapotrzebowania z uwagi na pierwsze sygnały zmniejszenia popytu w ich sektorze.

Pomimo tak wymagającego otoczenia rynkowego przychody ze sprzedaży PCC Prodex w pierwszym półroczu były o 14% wyższe w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Sytuacja rynkowa, w tym surowcowa, w Azji różni się zasadniczo od tej w Europie. Konflikt w Ukrainie nie wpływał do tej pory na azjatyckie nastroje społeczne, a w konsekwencji na zachowania konsumenckie. Tlenek propylenu, główny surowiec do produkcji polioli polieterowych jest o kilkadziesiąt procent tańszy. Podaż produktów petrochemicznych jest na wysokim poziomie i nie ma znaczących braków. Głównym determinantem popytu i podaży wciąż jest sytuacja związana z COVID-19, w szczególności mająca wpływ na aktywność gospodarczą w Chinach. Ponadto silny wpływ na przepływ

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

towarów mają kwestie logistyczne. Koszty logistyki są bardzo wysokie i są związane ze znacząco ograniczoną podażą miejsc kontenerowych na statkach.

IRPC Polyol rozpoczęło rok na dobrym poziomie sprzedażowym lecz na niższej rentowności niż można było się spodziewać. Do maja tego roku wolumen sprzedaży był na jednym z najlepszych poziomów, co pozytywnie przełożyło się na wyniki tej spółki. W czerwcu br. sprzedaż spadła jednak o 25%. Pierwsze sygnały spadku wskazują na nadpodaż w regionie azjatyckim, co może być początkiem trendu obserwowanego od kilku miesięcy w Europie. Z pewnością decydujące znaczenie będą miały wydarzenia w Chinach związane z post-Covidowym otwieraniem gospodarki tego kraju. Tańsza ropa i gaz z Rosji stawia Chiny w uprzywilejowanej pozycji. Może to doprowadzić do znaczących zmian gospodarczych i wypierania koncernów europejskich.

IRPC Polyol operuje głównie w rejonie Azji Południowo-Wschodniej i jej pozycję konkurencyjną należy porównywać do firm azjatyckich. Kolejne miesiące pokażą kierunek rozwoju sytuacji gospodarczej w tym regionie świata.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym półroczu 2022 roku zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 110,3 mln zł, niższy o 84,5 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

Segment Poliuretany odnotował wyższą sprzedaż produktów do klientów zewnętrznych. W stosunku do okresu porównawczego wolumen sprzedaży zewnętrznej spadł o 2,2% a jej wartość wzrosła o 10,3%.

W przychodach segmentu Poliuretany za pierwsze półrocze 2022 roku eksport stanowił około 62% i był o ok. 1 p.p. wyższy od eksportu w porównywalnym okresie 2021 roku.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- spadek zapotrzebowania na poliiole polieterowe,
- wzrost cen surowców,
- zmiana rozliczeń z segmentem Chloropochodne dotycząca głównego surowca do produkcji polioli – tlenku propylenu,
- osłabienie złotego w stosunku do euro.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

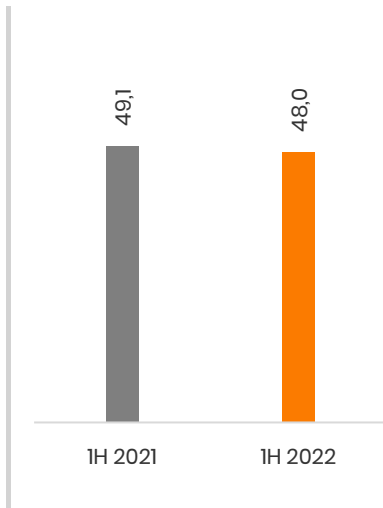
[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	16 678	14 933	11,7%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	681 186	617 818	10,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	697 864	632 751	10,3%
EBITDA	110 263	194 809	-43,4%
Marża EBITDA	15,8%	30,8%	-15,0 p.p.
Zysk/strata brutto	94 418	179 919	-47,5%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

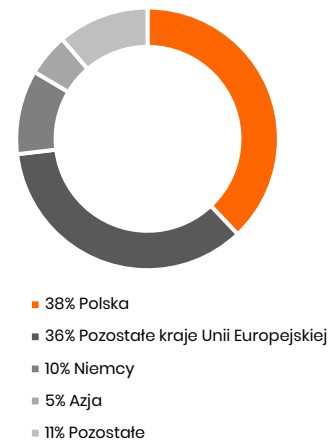
Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za pierwsze półrocze 2022 roku [w tys. ton]



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za pierwsze półrocze 2022 roku w ujęciu geograficznym



3.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia około 60 osób, w tym 10 ze stopniem doktora. Segment Poliuretany wspiera około 40 osób. Działy badań i rozwoju posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, która służy do prowadzenia syntez chemicznych w skali laboratoryjnej i półtechnicznej.

Spółka posiada nowoczesną instalację pilotażową umożliwiającą skalowanie procesów produkcji. Dodatkowo w laboratoriach aplikacyjnych prowadzone są badania opracowanych nowych produktów w kontekście użytkownika końcowego. Daje to możliwość zasymulowania w warunkach laboratoryjnych otrzymywania materacy, materiałów izolacyjnych oraz otrzymywania innych materiałów poliuretanowych. Dodatkowo, nowoczesne laboratoria analityczne pozwalają na dokładną analizę otrzymywanych związków chemicznych.

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

Dział badawczo rozwojowy jest również zaangażowany w szeroko zakrojone prace związane z optymalizacją procesów produkcyjnych. Opracowywane są nowe technologie polimeryzacji alkiotlenków oraz nowe sposoby ich oczyszczania. Dzięki tym pracom planowane jest otrzymanie produktów o ulepszonych parametrach aplikacyjnych.

Kolejnym intensywnie rozwijanym obszarem aplikacyjnym są polialkilenoglikole do produkcji lubrykantów. Prowadzone są badania aplikacyjne nowych syntetycznych olejów bazowych używanych m.in. w formułacjach płynów hydraulicznych, oraz przemysłowych olejach używanych w przekładniach, kompresorach, płynach obróbczych i procesowych.

Grupa prowadziła również prace wdrożeniowe w obszarze polioli poliestrowych dedykowanych do dwóch aplikacji: poliuretanowe płyty warstwowe oraz jednokomponentowe piany montażowe (OCF).

Działy badań i rozwoju Grupy prowadziły również prace związane z opracowaniem nowych systemów poliuretanowych i prepolimerów.

Systemy poliuretanowe są głównie używane jako izolacje w budownictwie oraz w innych zastosowaniach przemysłowych. Prowadzone prace badawcze mające na celu obniżenie współczynnika przewodzenia ciepła (λ) oraz efektywne uniepalnienie, pomogą we wdrożeniu nowych produktów, które przyczynią się do rozwoju ekobudownictwa (np. budowy domów pasywnych).

Obserwowany jest również wzrost ilości produkowanych prepolimerów, co jest efektem wdrożenia nowych produktów używanych w systemach poliuretanowych różnego typu formowanych pianek elastycznych oraz systemach do przygotowania nawierzchni sportowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

3.4. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2022 roku oddano do użytku blender do polioli oraz prowadzono szereg drobnych inwestycji poprawiających działalność operacyjną takich jak plac magazynowy, przygotowania wymiany sposobu filtracji w układzie produkcyjnym czy modernizacja zbiornika na instalacji prepolimerów.

W pierwszym półroczu 2022 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 8,3 mln zł.

4. SEGMENT CHLOROPPOCHODNE

4.1. Opis segmentu

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

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

- tłuogu sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- kwasu solnego i chlorobenzenu.

Produkcja tłuogu 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



AGRO



BUDOWNICTWO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



GÓRNICTWO



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY



TWORZYWA
SZTUCZNE



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY

4.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku

Segment Chloropochodne w pierwszym półroczu 2022 roku odnotował znacząco wyższy wynik EBITDA niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Wpływ na dobre wyniki miały głównie rosnące ceny chloroalkaliów, przede wszystkim ługu sodowego oraz sody kaustycznej. Stabilnie wysoki popyt na wszystkie produkty segmentu sprzyjał również utrzymywaniu produkcji na wysokim poziomie. Jednocześnie trzeba zauważyć, że wpływ na wysokie ceny rynkowe wyrobów chloropochodnych ma kryzys energetyczny, który rozpoczął się w drugiej połowie 2021 roku i został wzmocniony obecną sytuacją związaną z wojną w Ukrainie. Kryzys ten spowodował znaczący wzrost cen wszystkich surowców energetycznych.

Ług sodowy

Spółka koncentruje się na sprzedaży ługu sodowego na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących, przede wszystkim niemieckim i krajów CEE (Central and Eastern Europe).

Ceny energii elektrycznej są jednym z najistotniejszych czynników kosztotwórczych produkcji ługu sodowego. Kryzys energetyczny, który rozpoczął się w drugiej połowie 2021 roku, dodatkowo wzmocniony sytuacją geopolityczną związaną z wojną w Ukrainie, spowodował znaczący wzrost cen wszystkich surowców energetycznych i wpłynął na koszty wytworzenia surowców oraz spowodował ograniczenia produkcyjne w całej Europie. Rosnące koszty wpłynęły na wzrost cen produktu na rynku, a Spółka, dzięki pozycji wiarygodnego i stabilnego dostawcy, uzyskała średnią cenę sprzedaży o 132% wyższą niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Mimo wysokiego wzrostu cen ługu, będącego surowcem w wielu branżach, na rynku popyt utrzymywał się na wysokim poziomie.

Obecnie Spółka obserwuje dalszy wzrost cen produktu, zarówno w związku z niestabilną sytuacją w obszarze surowcowym na rynku europejskim jak również z powodu ryzyka ograniczeń dostępności produktu.

Dzięki długoterminowej strategii budowania szerokiego i zdywersyfikowanego według branż portfela klientów, przeprowadzony w drugim kwartale remont postojowy spowodował zaledwie nieznaczny, tj. o 2,6%, spadek wolumenu sprzedaży ługu sodowego w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2021.

Soda kaustyczna

Globalny zamorski rynek sody, na którym głównie operuje Spółka, zdominowany jest przez jej głównych konkurentów z Chin i Indii, którzy mają najistotniejszy wpływ na kształtowanie się cen na świecie. Z powodu kontynuacji czasowych ograniczeń logistycznych w zakresie wysyłek z Azji, w analizowanym okresie duży wpływ na ceny miały bardzo wysokie koszty transportu. Nie bez znaczenia były również

dalsze okresowe ograniczenia dostępności produktu z Dalekiego Wschodu.

Poza rynkami zamorskimi Spółka lokuje ok. 10-20% sody kaustycznej w Europie. W związku z tym wolumen ten nie stanowi istotnego wpływu na średnie ceny sprzedaży produktu. Jednak mając na uwadze wzrost kosztów energii elektrycznej głównie w Europie oraz wzrost cen ługu sodowego, rynek ten stanowił istotną część biznesu wpływającego na wzrost średniej ceny sprzedaży. W efekcie ceny sody kaustycznej, które rosły również od połowy 2021 roku, w pierwszej połowie 2022 roku były aż o 142% wyższe od tych w analogicznym okresie roku 2021, osiągając historycznie rekordowe poziomy.

W kolejnych miesiącach Spółka nie jest w stanie przewidzieć trendu na rynkach zamorskich biorąc pod uwagę szereg aspektów, w tym sytuację geopolityczną, które mają wpływ na handel.

Chlor

Celem Grupy PCC Rokita jest przede wszystkim wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru, w związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Segment dąży do osiągnięcia tego celu poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych wytwórniach segmentu, jak również przez zwiększanie dostaw do segmentu Inna Działalność Chemiczna 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 i zapewnienia wysokiej produkcji.

Chlorobenzeny

Spółka kontynuuje podwyższoną względem ostatnich lat sprzedaż chlorobenzenów, realizując strategię dywersyfikacji rynków, w tym aktywnej sprzedaży produktu w USA dzięki wynajęciu dedykowanego zbiornika na Wschodnim Wybrzeżu w 2021 roku. Spółka zanotowała wyższy o 15% wolumen sprzedaży względem pierwszej połowy 2021 roku, pomimo postojów produkcyjnych u głównych odbiorców produktu. W efekcie istotnie zwiększony portfel klientów pozwolił na kontraktowanie wyższych wolumenów oraz zwiększenie ich rentowności. Nie bez znaczenia było utrzymujące się wysokie zapotrzebowanie z branż, do których dedykowany jest monochlorobenzen. Spółka przewiduje utrzymanie wysokich wolumenów sprzedaży w kolejnych miesiącach 2022 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wodór

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

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszej połowie 2022 roku względem analogicznego okresu roku 2021 odnotowano znaczący wzrost cen łągu sodowego oraz sody kaustycznej, co miało wpływ na osiągnięty wynik EBITDA na poziomie wyższym o 266,8%.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 36% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o 11 p.p. wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021.

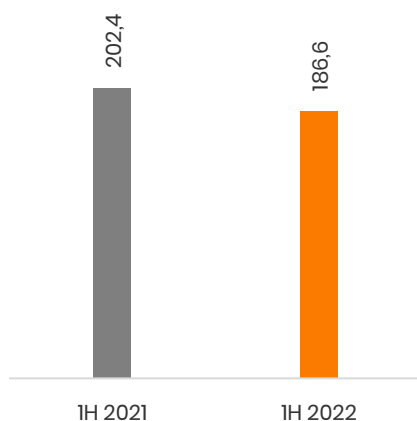
Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	270 067	181 122	49,1%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	515 007	271 724	89,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	785 074	452 846	73,4%
EBITDA	231 818	63 205	266,8%
Marża EBITDA	29,5%	14,0%	15,5 p.p.
Zysk/strata brutto	199 614	27 435	627,6%

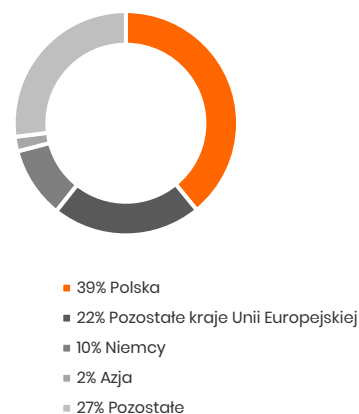
Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- wzrost cen łągu sodowego o 132,2% i wzrost cen sody kaustycznej o 141,5%,
- wzrost cen energii elektrycznej,
- wzrost cen wapna i soli,
- intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych,
- zmiana rozliczeń z segmentem Poliuretany dotycząca tlenu propylenu,
- niższy wolumen sprzedaży łągu sodowego o 2,6% i sody kaustycznej o 18,8%,
- osłabienie złotego w stosunku do euro.

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za pierwsze półrocze 2022 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za pierwsze półrocze 2022 roku w ujęciu geograficznym



4.3. Inwestycje

W pierwszym półroczu w segmencie Chloropochodne kontynuowane były inwestycje związane z modernizacją instalacji. Działania były ukierunkowane na optymalizację zarówno produkcji, łańcucha dostaw, jak i magazynowania produktów oraz kluczowych surowców. Część z tych zadań dotyczyła systemów sterowania produkcją. Ich realizacja pozwoli na dalszą optymalizację procesów.

PCC Rokita analizuje realizację inwestycji mającej na celu zwiększenie mocy produkcyjnych elektrolizy membranowej i innych instalacji chlorochłonnych. Inwestycja poza szansą zwiększenia sprzedaży chloroalkaliów ma dać wymierne korzyści związane ze zmniejszeniem jednostkowego zużycia energii elektrycznej. Obecnie średnie roczne wykorzystanie zainstalowanych zdolności produkcyjnych elektrolizy wynosi ponad 95%.

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

norm prawnych w zakresie ochrony środowiska. Jednakże ich ciągłe zaostrzanie może w przyszłości spowodować sytuację, w której staną się one niemożliwe do spełnienia i konieczne będzie ograniczenie bądź w najgorszym wypadku zaprzestanie produkcji w danej technologii.

W pierwszym półroczu 2022 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 21 mln zł.

5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

5.1. Opis segmentu

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

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

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



5.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku

W pierwszej połowie 2022 roku segment Inna działalność chemiczna wypracował rekordowe poziomy obrotów, jak i wyników finansowych pomimo tego, że był to okres dynamicznych zmian rynkowych i sporej niepewności, związanej z aktualną sytuacją geopolityczną.

W branży fosforopochodnych coraz silniej byli obecni konkurenci z Chin, którzy w poprzednich kwartałach zredukowali nieco swoją aktywność w Europie. Przede wszystkim wzrosła dostępność chińskich uniepalniaczy fosforowych do pian poliuretanowych. W połączeniu z redukcją zapotrzebowania, wywołaną wojną w Ukrainie, spowodowało to konieczność korekt cenowych pod koniec pierwszego kwartału. W drugim kwartale spadek zapotrzebowania był jeszcze bardziej widoczny. Dalszy wzrost dostępności tej grupy produktów, przy jednoczesnym niskim zapotrzebowaniu na nie, może prowadzić do erozji cen, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na poziom marż w dalszej części roku.

Pierwsza połowa 2022 roku była też wyjątkowo niestabilnym okresem po stronie surowcowej. Od początku 2022 roku mamy do czynienia z kontynuacją trendu podwyżek cen surowców, co jest związane z globalnym niedoborem niektórych materiałów bazowych, a także znaczącym wzrostem kosztów energii oraz zaburzonymi łańcuchami logistycznymi.

Problemy pojawiały się zarówno w przypadku surowców ropopochodnych, jak i tych pochodzenia roślinnego czy węglowego, a nawet opakowań. Szczególnie mocno było to odczuwalne w przypadku jednego z głównych surowców, czyli żółtego fosforu. Dzięki natychmiastowym działaniom Spółce udało się jednak pozyskać odpowiednie ilości fosforu i utrzymać ciągłość produkcji, a także zabezpieczyć surowiec na kolejne miesiące.

PCC Rokita monitoruje sytuację w zakresie wszystkich surowców, utrzymując bezpieczne poziomy magazynowe i dywersyfikując źródła dostaw oraz z powodzeniem kształtuje swoją politykę cenową w taki sposób, aby zminimalizować ryzyko utraty zysków pomimo niestabilnej sytuacji surowcowej.

Na bardzo dobre wyniki segmentu wpłynęła również rosnąca sprzedaż wysoce specjalistycznych dodatków do takich branż jak: przetwórstwo tworzyw sztucznych, produkcja technicznych farb ochronnych, specjalistyczne aplikacje PU czy produkcja lubrykantów i płynów hydraulicznych. Strategia rozwoju obecności Spółki w tych branżach jest konsekwentnie realizowana od dłuższego czasu, a w ostatnich miesiącach segment odnotował w tym obszarze znaczące przyspieszenie. Było to możliwe dzięki zakończonemu w 2020 roku dużemu projektowi badawczo-rozwojowemu, którego zwieńczeniem była budowa instalacji pilotażowej do demonstracji kilkunastu nowych technologii. Aktualnie instalacja ta jest z

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

powodzeniem wykorzystywana nie tylko do testów technologicznych, ale też do bieżącej produkcji całej gamy wyrobów i pracuje wykorzystując już zdecydowaną większość nominalnego potencjału.

Rosnący udział wyrobów specjalistycznych w strukturze portfela produktowego miał nie tylko korzystny wpływ na dobry, bieżący wynik segmentu, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększa stabilność i bezpieczeństwo biznesu. Stąd też w 2022 roku Spółka kontynuuje projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków. Są to też przesłanki przemawiające za rozważeniem kolejnych kroków w kierunku wzmocnienia pozycji Spółki w tym obszarze. W związku z tym podjęte zostały prace koncepcyjne nad ewentualnym zwiększeniem mocy produkcyjnych w grupie produktów fosforopochodnych.

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

Nie można wykluczyć, że obecna sytuacja w Ukrainie może przełożyć się również na sytuację na rynku obsługiwanym przez segment, w tym na zmniejszenie zamówień klientów. Pierwsze oznaki takiego trendu zaczęły już być zauważalne.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym półroczu 2022 roku segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 roku zwiększył o 42,5% poziom przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych. Struktura sprzedaży oraz osiągnięta marża przełożyły się na wynik EBITDA, który wzrósł w porównaniu do pierwszej połowy 2021 roku o 16,0 mln zł.

Dzięki wzrostowi udziału sprzedaży produktów specjalistycznych i pomimo dynamicznych zmian rynkowych i sporej niepewności związanej z aktualną sytuacją geopolityczną, Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała znacznie lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Korzystna struktura portfela produktowego pozwoliła na wypracowanie wyraźnie wyższej marży, a co za tym idzie, lepszego wyniku na działalności operacyjnej.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- dobra sytuacja na rynku podstawowych uniepalniaczy,
- regularna sprzedaż nowej gamy stabilizatorów,
- dobra koniunktura na rynku produktów dedykowanych do budownictwa,
- wzrost cen surowców,
- osłabienie złotego w stosunku do euro.

Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

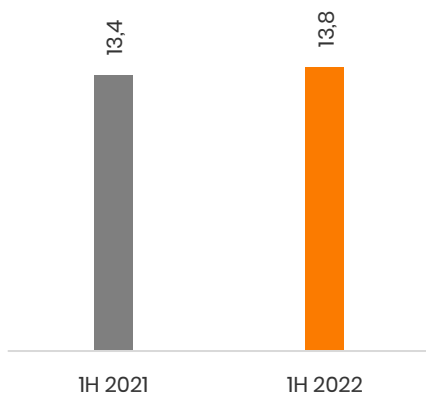
[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	6 156	4 390	40,2%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	125 560	88 099	42,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	131 716	92 489	42,4%
EBITDA	40 938	24 937	64,2%
Marża EBITDA	31,1%	27,0%	4,1 p.p.
Zysk/strata brutto	35 606	16 671	113,6%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

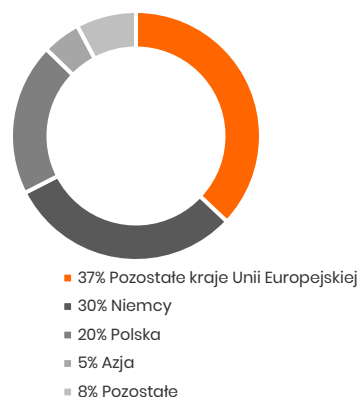
Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za pierwsze półrocze 2022 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za pierwsze półrocze 2022 roku w ujęciu geograficznym



5.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia około 60 osób, w tym 10 z tytułem doktora. Segment Inna Działalność Chemiczna wspiera 17 osób. W ciągu ostatnich 10 lat liczba ta wzrosła ponad dwukrotnie.

Działy badań i rozwoju Grupy PCC Rokita posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, które służą do prowadzenia syntez chemicznych w skali laboratoryjnej i półtechnicznej. PCC Rokita posiada nowoczesną instalację pilotażową umożliwiającą skalowanie procesów produkcji. Dzięki rozwojowi parku maszynowego działu badań i rozwoju w ramach nowopowstającego Centrum Innowacji i Skalowania Procesów możliwe jest coraz lepsze poznanie właściwości opracowywanych produktów w kontekście użytkownika końcowego oraz prowadzenie zaawansowanego doradztwa technicznego. Ponadto, nowoczesne laboratoria analityczne jak również współpraca z jednostkami zewnętrznymi pozwalają na dokładną analizę otrzymywanych związków chemicznych, niezależnie od ich struktury oraz na wsparcie analityczne innych jednostek działających w ramach Grupy Kapitałowej PCC.

W ciągu ostatnich lat dział badań i rozwoju opracował wiele nowych technologii w tym wdrożonych na uruchomionej w 2020 roku linii pilotażowej. W 2021 r. linia pilotażowa była z powodzeniem wykorzystywana do dalszych optymalizacji procesów technologicznych, dzięki czemu produkty segmentu charakteryzują się coraz lepszą jakością i efektywnością aplikacyjną oraz wytwarzane są w sposób bardziej ekologiczny i ekonomiczny. W pierwszym półroczu 2022 na nowej instalacji pilotażowej sukcesem zakończono walidację alternatywnej technologii otrzymywania niskofenolowego stabilizatora z serii Rostabil, po czym od razu rozpoczęto jego sprzedaż.

W dalszym ciągu kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzeniem oferty Grupy PCC Rokita o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełniają portfolio dedykowane klientom z branży tworzyw sztucznych, płynów hydraulicznych, dodatków AW/EP. 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 formulacji, gdzie ciągle rozbudowywane jest zaplecze techniczne i specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych. Z sukcesem wprowadzone do regularnej sprzedaży stabilizatory termiczne dedykowane do PCW obecnie są testowane w elastycznych piankach poliuretanowych oraz jako antyoksydanty w przemysłowych środkach smarowych. Ponadto prowadzone są prace nad rozszerzeniem portfolio plastyfikatorów uniepalniających o rozwiązania niskodymowe i do aplikacji w których ważna jest plastyfikacja w niskich temperaturach.

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. Pierwszymi efektami prowadzonych prac są trwające aprobaty u producentów specjalistycznych systemów PU.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

W obszarze płynów hydraulicznych, dzięki nawiązaniu współpracy z formulatorami olejów syntetycznych, realizowane były prace nad opracowaniem specjalistycznego trudnopalnego płynu hydraulicznego nie wpływającego negatywnie na środowisko, dedykowanego do nowoczesnych urządzeń pracujących w elektrowniach. Produkt ma spełnić szereg wymagań stawianych przez wiodących producentów urządzeń pracujących pod wyjątkowo wysokimi obciążeniami. Ponadto prowadzone są prace nad dodatkiem AW do branży lotniczej.

W ramach kooperacji między działami badań i rozwoju Grupy Kapitałowej PCC Rokita zaczęto prowadzić badania nad środkami antystatycznymi w tworzywach sztucznych.

5.4. Inwestycje

W pierwszej połowie roku 2022 roku prowadzone były prace modernizacyjne.

Równolegle trwają prace nad dodatkowymi optymalizacjami, zmierzającymi do osiągnięcia pełnych planowanych zdolności produkcyjnych linii pilotażowej służącej do demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów.

Produkty fosforowe, z uwagi na potencjał, w dalszym ciągu zajmują wiodącą pozycję w obszarze działań badawczych m.in. w 2022 roku zaczęto prace nad produktami dedykowanymi do produkcji światłowodów i baterii.

Prowadzonych jest również kilka projektów w grupie segmencie naftalenopochodnych, mających na celu opracowanie nowych superplastyfikatorów do betonu oraz dyspergatorów dedykowanych do licznych aplikacji takich jak: produkcja lateksu, płyt gipsowo-kartonowych czy wyroby dla przemysłu wydobywczego. Ponadto rozpoczęto prace laboratoryjne nad technologią otrzymywania eterów polikarboksylianowych (PCE) będących domieszkami nowej generacji do betonu, jak również testy mikrokrzemionki w mieszankach betonowych..

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

W pierwszym półroczu 2022 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 4,3 mln zł.

6. SEGMENT ENERGETYKA

6.1. Opis segmentu

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

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

6.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku

W ciągu pierwszego półrocza 2022 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w omawianym okresie zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 12% niższe, a zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było niższe o ok. 11%.

Produkcja energii elektrycznej była o 11% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Produkcja energii elektrycznej przez PCC Rokita stanowiła 16% całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

Rynek segmentu Energetyka

Wytwarzane w segmencie Energetyka media kierowane są na rynek lokalny, głównie do spółek z Grupy PCC Rokita i pozostałych spółek z Grupy PCC, funkcjonujących na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Udział sprzedaży do odbiorców z Grupy PCC Rokita stanowi 66% przychodów segmentu.

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

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

PCC Rokita zaopatruje w ciepło grzewcze większość gospodarstw domowych w Brzegu Dolnym. Od kilku lat poziom

tego zapotrzebowania jest względnie stały i nie widać perspektyw jego wzrostu.

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Polski przemysł energochłonny, w tym przemysł chemiczny, zmaga się z bardzo wysokimi cenami energii elektrycznej. W pierwszym półroczu 2022 roku ceny te osiągały historycznie najwyższe poziomy, zarówno w notowaniach terminowych jak i spotowych. Wpływ na takie zachowanie się cen miały zarówno czynniki obiektywne tj. wzrosty cen i problemy z dostępnością podstawowych paliw takich jak gaz i węgiel, wojna na Ukrainie, wzrost poziomu uprawnień do emisji CO₂, jak i metodyka wyznaczania cen energii elektrycznej na rynkach hurtowych. Trend wzrostowy cen energii elektrycznej dotyczy wszystkich krajów Europy.

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

W kwietniu br. Spółka złożyła wnioszek o rekompensaty za rok 2021 na podstawie znowelizowanej ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. Wypłata środków przewidywana jest w listopadzie br. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej.

Ważnym elementem obniżenia kosztów zakupu energii elektrycznej jest obniżenie poziomu opłaty mocowej dla sektorów energochłonnych tzw. reparametryzacja. W dniu 1 września 2021 r. weszła w życie ustawa o rynku mocy. Na jej podstawie Spółka od 1 października 2021 r. zaczęła korzystać z reparametryzacji. Obniżenie opłaty mocowej dla Spółki zależy od spełnienia szeregu warunków. Spółka w pierwszym

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

półrocza 2022 r. korzystała z maksymalnego poziomu redukcji sięgającego 83% wartości opłaty mocowej.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, tydzień, dzień).

Energię zużywaną do procesów w tym roku Spółka zakupywała w trakcie około ostatnich 2 lat. Spółka kontynuuje zakupy energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany. W związku z obecnym istotnym wzrostem energii elektrycznej, w kolejnym roku koszty energii elektrycznej będą już znacząco wyższe ze względu na częściowe tylko pokrycie zapotrzebowania na energię elektryczną zakupami realizowanymi sprzed podwyżek.

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 wyznaczane 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.

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

Uprawnienia do emisji CO₂

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

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

Emisja CO₂ w roku 2021 wyniosła 225 148 Mg CO₂ (raport roczny został zweryfikowany przez akredytowanego audytora oraz zatwierdzony przez KOBIZE). W marcu 2022 r. przedłożono raport i sprawozdanie z weryfikacji, a w kwietniu 2022 r. przeprowadzono proces umorzenia uprawnień na rachunku

W kwietniu 2022 roku Spółka otrzymała łącznie darmowe uprawnienia w ilości 43 358 szt. jednostek EUA.

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka nabyła 90 000 szt. jednostek EUA. Na koniec czerwca 2022 roku Spółka posiadała na rachunku 167 029 szt. jednostek EUA.

W pierwszym półroczu 2022 r. na rynku uprawnień do emisji CO₂ wystąpiła zmienność cen w zakresie 55,00 – 98,49 €/EUA.

Głównym czynnikiem wpływającym na cały sektor energetyczny, a co za tym idzie również na poziom cen uprawnień do emisji CO₂ w pierwszym półroczu 2022 roku był wybuch konfliktu w Ukrainie.

Surowce

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

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka kupowała miaty węglowe głównie w ramach kontraktu zawartego z PGG S.A. Ceny dostarczanego do Spółki w pierwszym półroczu 2022 roku węgla kamiennego były znacząco wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co miało wpływ na koszt wytworzenia energii w ramach działalności Spółki.

W związku z wojną w Ukrainie i wprowadzeniem sankcji na węgiel z Rosji pojawiły się zakłócenia w dostawach surowców energetycznych. Zaprzestanie dostaw węgla i ograniczenie w dostawach gazu z Rosji może spowodować czasowe niedobory w całej Europie, co może przełożyć się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu Energetyka zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Od połowy 2021 roku obserwujemy nieprzerwanie wzrost cen węgla energetycznego na rynkach światowych, gdzie praktycznie każdy miesiąc przynosi kolejne rekordy cenowe tego surowca. Taka sytuacja powoduje zwiększone zainteresowanie węglem wydobywanym w Polsce, co może wpłynąć nie tylko na jego dostępność, ale również na wzrost kosztów związanych z zakupem miazg węglowych względem wydatków obecnie ponoszonych na ten cel.

Ceny zakupu węgla w pierwszym półroczu 2022 r. wynikające z zawartego przez Spółkę kontraktu, były na wyższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i spowodowały, że ich wpływ na wyniki segmentu był negatywny.

W pierwszym półroczu 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2021, odnotowano 19,1% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i 21,1% wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o 19,8% w porównaniu do ubiegłego roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	54 039	45 378	19,1%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	27 616	22 806	21,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	81 655	68 184	19,8%
EBITDA	12 071	21 286	-43,3%
Marża EBITDA	14,8%	31,2%	-16,4 p.p.
Zysk/strata brutto	(24 086)	(14 868)	-62,0%

6.3. Inwestycje

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

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

W 2021 roku Spółka przeprowadziła inwestycję dot. budowy kotłowni wodorowo-gazowej, produkującej parę technologiczną na potrzeby własne. Aktualnie inwestycja jest już po rozruchu mechanicznym i technologicznym, połączonym z optymalizacją procesową, i jest w trakcie ruchu próbnego. Ponadto prowadzono prace związane z budową nowego przyłącza gazu. Obydwie inwestycje mają zostać oddane do użytku w drugiej połowie 2022 roku.

Inwestycja kotłowni wodorowo-gazowej obejmuje rozbudowę instalacji energetycznego spalania paliw o kotłownię o mocy 10,5 MW. Kotłownia ma możliwość zagospodarowania, jako paliwa opałowego, nadmiarowego wodoru produkowanego przez istniejącą instalację produkcyjną w ramach Kompleksu Chloru (segmentu Chloropochodne) w ilości do max. 3600 Nm³/h. Kotłownia może być również opalana mieszaniną wodoru oraz gazu ziemnego, w zakresie 30-100% udziału w mocy znamionowej kotła dla każdego paliwa, oraz samym gazem ziemnym.

Nowa kotłownia będzie mogła odciążyć produkcję z kotłów węglowych i stanowić w pewnych uwarunkowaniach źródło rezerwowo-szczytowe dla elektrociepłowni. Inwestycja zawiera rozwiązania poprawiające efektywność energetyczną, poprzez odzysk ciepła ze spalin kierowanych do komina do podgrzewu wody uzupełniającej.

W pierwszym półroczu 2022 roku prowadzone były z dostawcą uzgodnienia techniczne w zakresie dostawy kotłowni gazowej (zasilanej tylko gazem ziemnym), niskoparametrowej o wydajności pary 50 t/h netto, składającej się m.in. z dwóch bliźniaczych kotłów typu płomienicowo-płomieniówkowego. Ponadto prowadzono prace projektowe i procedowano stosowne decyzje, a także trwały prefabrykacja kotłów i proces zamówieniowy innych dostaw. Planowany termin oddania do eksploatacji to przełom 2022/2023 roku. Podstawowym zadaniem kotłowni będzie produkcja pary do sieci oraz pary technologicznej zakładu w przypadku awarii lub planowego postępu jednostek podstawowych. Dodatkowo pozwoli zabezpieczyć szczytowe zapotrzebowanie odbiorców pary. Zatem kotłownia ma pełnić głównie funkcję rezerwowo-szczytową.

Obecnie w dalszym ciągu analizowane są potencjalne kierunki dalszego rozwoju Spółki, których celem jest zabezpieczenie jej potrzeb energetycznych w kolejnych latach. Spółka rozważa między innymi możliwość przebudowy posiadanych kotłów rusztowych z paliwa węglowego na gazowe oraz inwestycje we własne źródła energii odnawialnej, w postaci budowy farmy fotowoltaicznej, jak również budowy farmy wiatrowej w innych lokalizacjach.

Pod budowę farm fotowoltaicznych wytypowano dostępne działki, których szacowany potencjał wynosi ok. 30 MW. Rozważana jest budowa kilku farm o mocy od 80 KW do 10 MW. Największe farmy fotowoltaiczne planowane są na terenach porekultywacyjnych. Celem Spółki jest budowa źródeł energii odnawialnej połączonych linią bezpośrednią z instalacjami produkcyjnymi, co pozwoli ograniczyć koszty dystrybucji i przesyłu energii oraz dodatkowych obciążeń regulacyjnych. Spółka nie wyklucza włączenia do tych inwestycji podmiotów zewnętrznych w formie np. umowy PLA (ang. Power Lease Agreement). W przyszłości Spółka nie wyklucza zakupu terenów dedykowanych rozbudowie farm fotowoltaicznych.

Jednocześnie Spółka prowadzi analizy dotyczące budowy farmy wiatrowej. W tym celu wytypowała atrakcyjne tereny, obecnie trwa dalsza analiza wykonalności i opłacalności

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

projektu. Szacowany potencjał wybranych lokalizacji wynosi ok. 15 MW.

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

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

Wojna w Ukrainie powoduje, że bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób ona potencjalnie przełoży się na działalność Grupy PCC Rokita w przyszłości, w tym na inwestycje.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 47,6 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO₂ wyniósł 33,6 mln zł.

7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

7.1. Opis segmentu

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

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

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

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

z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

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

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

7.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2022 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 4,7 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu i było to spowodowane różnymi poziomami sald odpisów na udziały w spółkach z Grupy PCC Rokita.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	110 800	76 434	45,0%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	62 173	54 292	14,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	172 973	130 726	32,3%
EBITDA	1 849	(2 804)	165,9%
Marża EBITDA	1,1%	-2,1%	3,2 p.p.
Zysk/strata brutto	(13 365)	(20 908)	36,1%

7.3. Inwestycje

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

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

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także 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 pierwszym półroczu 2022 roku spółka PCC BD skupiała się na pracach przygotowawczych do projektu inwestycji budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, w tym polioli polieterowych. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Produkty pochodzące z tej instalacji mają charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji, a część produktów będzie charakteryzowała się niższym śladem węglowym.

Trzeba mieć na uwadze, że pierwotne szacunki kosztów inwestycji zostały sporządzone w otoczeniu odmiennym niż obecne. Aktualnie panuje bardzo wymagająca sytuacja makroekonomiczna oraz geopolityczna.

Według powszechnie dostępnych informacji rosną ceny materiałów, w tym budowlanych oraz postępuje wzrost cen usług. Dodatkowo występująca ograniczona dostępność niektórych surowców powoduje wzrost ich cen oraz przekłada się na wzrost cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a także przełoży się na

zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do ukończenia tych inwestycji. Jednocześnie pojawiają się symptomy schłodzenia gospodarek a nawet recesji nie tylko w krajach europejskich ale i globalnie, co z kolei może mitygować potencjalne wzrosty kosztów inwestycji. Ponadto część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, stąd na koszty inwestycji będą miały wpływ różnice kursowe.

Ponadto bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji jest możliwe zwykle dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym na podstawie dokumentacji projektowej. Na obecnym etapie prac nie ma jeszcze takiej dokumentacji i nie wszystkie aspekty projektowe są ustalone. W trakcie przygotowywania jest projekt bazowy, którego następstwem będzie dopiero projekt wykonawczy.

Już na początkowym etapie inwestycji Spółka zauważa pewne wzrosty kosztów zamawianych materiałów i usług wobec szacowanych pierwotnie wartości. Mając na względzie otoczenie makroekonomiczne, ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków, w wyniku czego również hipotetycznie zakres lub harmonogram przedsięwzięcia mogą ulec zmianie. Spółka prowadzi analizy dostępnych informacji i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na plany inwestycyjne.

Wszelkie ustalenia w zakresie inwestycji prowadzonej przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, wymagają porozumienia pomiędzy tymi trzema spółkami. W szczególności porozumienia wymagają takie kluczowe kwestie jak między innymi przyjęcie szacunkowych nakładów inwestycji, zakresu czy opłacalność inwestycji.

Aktualnie Spółka nie zakłada aby obecnie znane warunki mogły uniemożliwić realizację prowadzonych inwestycji, w tym budowę nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym.

Trwająca wojna w Ukrainie stwarza nowe okoliczności dla całej gospodarki. Bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób sytuacja ta wpłynie na działalność Grupy PCC Rokita w przyszłości, w tym na inwestycje.

W pierwszym półroczu 2022 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 22,1 mln zł.

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za pierwsze półrocze 2022 roku

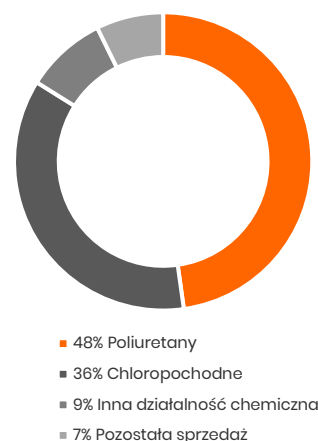
[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 411 542	1 054 739	33,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	456 397	342 858	33,1%
Marża brutto na sprzedaży	32,3%	32,5%	-0,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	294 261	200 605	46,7%
Wynik netto	241 306	159 679	51,1%
EBITDA	384 742	295 255	30,3%
Marża EBITDA	27,3%	28,0%	-0,7 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za pierwsze półrocze 2022 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług, w kwocie 1 411,5 mln zł. Przychody uległy zwiększeniu o 33,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to wynikiem przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży segmentu Chloropochodne odnotowanych głównie ze względu na wyższe ceny łągu sodowego oraz sody kaustycznej jak również ze względu na intensyfikację sprzedaży produktów chloropochodnych. Wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku odnotowały również pozostałe segmenty produkcyjne, segment Poliuretany i Inna działalność chemiczna.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 681,2 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 515,0 mln zł, co stanowiło razem 84,7% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za pierwsze półrocze 2022 roku

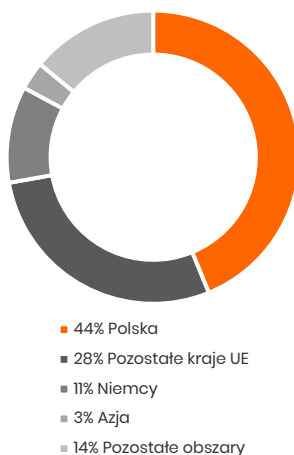


GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za pierwsze półrocze 2022 roku



8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) za pierwsze półrocze 2022 roku wyniosły 1 129,9 mln zł i były o 280,2 mln zł, tj. o 33,0% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 955,1 mln zł, z czego 896,9 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 243,3 mln zł w odniesieniu do pierwszego półrocza 2021 roku, co procentowo stanowiło 34,2%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów i materiałów.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita od początku 2022 roku wyniosły łącznie 1 032,6 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 61,2% wszystkich kosztów i wyniosły 632,0 mln zł. Jest to poziom kosztów wyższy o 200,2 mln zł do okresu porównawczego. Wzrost spowodowany był głównie wyższymi kosztami ponoszonymi na zakupy surowców ropopochodnych (głównie propylenu, benzenu i tlenu etylenu).
- Koszty usług obcych wzrosły o 22,9% w porównaniu do pierwszego półrocza 2021 roku i wyniosły 135,6 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 13,1%. W ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 14,1% w strukturze kosztów i wyniosły 145,5 mln zł, tj. więcej o 32,7% w stosunku do okresu porównawczego.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych spadły o 3,3 mln zł (-3,5%) w stosunku do okresu porównawczego.

- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 4,0 mln zł względem pierwszego półrocza 2021 roku i wyniosły 29,1 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za pierwsze półrocze 2022 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 12,6 mln zł i był wyższy o 17,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Na wyższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wpływ miało przede wszystkim wyższe saldo z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2022 roku osiągnęły poziom 9,3 mln zł i były o 3,9 mln zł niższe niż w okresie porównawczym. Na niższy poziom kosztów wpływ miały przede wszystkim niższe koszty z tytułu odsetek w związku z niższym poziomem zadłużenia.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W pierwszym półroczu 2022 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com Sp. z o.o., Elpis Sp. z o.o., PCC BD Sp. z o.o. oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited wyniósł 4,1 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

Od początku 2022 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 241,3 mln zł, o 51,1% wyższy niż w okresie porównawczym. Główne czynniki, które wpłynęły na zysk netto w 2022 roku to:

- lepszy wynik na działalności operacyjnej głównie w związku z bardzo dobrymi wynikami w segmencie Chloropochodne,
- wyższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej,
- niższe koszty finansowe.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za pierwsze półrocze 2022 i 2021 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IH 2022	IH 2021	Zmiana	IH 2022	IH 2021	Zmiana	IH 2022	IH 2021	Zmiana	IH 2022	IH 2021	Zmiana	IH 2022	IH 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	16 678	14 933	11,7%	270 067	181 122	49,1%	6 156	4 390	40,2%	54 039	45 378	19,1%	110 800	76 434	45,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	681 186	617 818	10,3%	515 007	271 724	89,5%	125 560	88 099	42,5%	27 616	22 806	21,1%	62 173	54 292	14,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	697 864	632 751	10,3%	785 074	452 846	73,4%	131 716	92 489	42,4%	81 655	68 184	19,8%	172 973	130 726	32,3%
EBITDA	110 263	194 809	-43,4%	231 818	63 205	266,8%	40 938	24 937	64,2%	12 071	21 286	-43,3%	1 849	(2 804)	165,9%
Marża EBITDA	15,8%	30,8%	-15,0 p.p.	29,5%	14,0%	15,5 p.p.	31,1%	27,0%	4,1 p.p.	14,8%	31,2%	-16,4 p.p.	1,1%	-2,1%	3,2 p.p.
Zysk/strata brutto	94 418	179 919	-47,5%	199 614	27 435	627,6%	35 606	16 671	113,6%	(24 086)	(14 868)	-62,0%	(13 365)	(20 908)	36,1%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8 275	4 346	90,4%	21 011	27 187	-22,7%	4 262	3 041	40,2%	47 579	31 520	50,9%	22 077	10 078	119,1%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 10 Wyniki segmentów w drugim kwartale 2022 r. i w pierwszym kwartale 2022 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2022	I Q 2022	Zmiana	IIQ 2022	I Q 2022	Zmiana	IIQ 2022	I Q 2022	Zmiana	IIQ 2022	I Q 2022	Zmiana	IIQ 2022	I Q 2022	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	9 219	7 459	23,6%	134 495	135 572	-0,8%	3 507	2 649	32,4%	23 266	30 773	-24,4%	59 111	51 689	14,4%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	340 933	340 253	0,2%	263 941	251 066	5,1%	64 995	60 565	7,3%	11 682	15 934	-26,7%	32 621	29 552	10,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	350 152	347 712	0,7%	398 436	386 638	3,1%	68 502	63 214	8,4%	34 948	46 707	-25,2%	91 732	81 241	12,9%
EBITDA	45 846	64 417	-28,8%	124 313	107 505	15,6%	20 330	20 608	-1,3%	(2 501)	14 572	-117,2%	(7 571)	9 420	-180,4%
Marża EBITDA	13,1%	18,5%	-5,4 p.p.	31,2%	27,8%	3,4 p.p.	29,7%	32,6%	-2,9 p.p.	-7,2%	31,2%	-38,4 p.p.	-8,3%	11,6%	-19,9 p.p.
Zysk/strata brutto	36 895	57 523	-35,9%	108 292	91 322	18,6%	17 784	17 822	-0,2%	(19 098)	(4 988)	-282,9%	(15 359)	1 994	-870,3%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 336	3 939	10,1%	15 223	5 788	163,0%	3 235	1 027	215,0%	23 708	23 871	-0,7%	17 153	4 924	248,3%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela II Wyniki segmentów w drugim kwartale 2022 r. i w drugim kwartale 2021 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2022	II Q 2021	Zmiana	IIQ 2022	II Q 2021	Zmiana	IIQ 2022	II Q 2021	Zmiana	IIQ 2022	II Q 2021	Zmiana	IIQ 2022	II Q 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	9 219	8 036	14,7%	134 495	99 877	34,7%	3 507	2 676	31,1%	23 266	22 339	4,1%	59 111	38 957	51,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	340 933	329 636	3,4%	263 941	144 590	82,5%	64 995	48 749	33,3%	11 682	9 479	23,2%	32 621	26 898	21,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	350 152	337 672	3,7%	398 436	244 467	63,0%	68 502	51 425	33,2%	34 948	31 818	9,8%	91 732	65 855	39,3%
EBITDA	45 846	106 652	-57,0%	124 313	34 738	257,9%	20 330	14 944	36,0%	(2 501)	8 619	-129,0%	(7 571)	(1 048)	-622,8%
Marża EBITDA	13,1%	31,6%	-18,5 p.p.	31,2%	14,2%	17,0 p.p.	29,7%	29,1%	0,6 p.p.	-7,2%	27,1%	-34,3 p.p.	-8,3%	-1,6%	-6,7 p.p.
Zysk/strata brutto	36 895	99 143	-62,8%	108 292	16 120	571,8%	17 784	10 172	74,8%	(19 098)	(12 892)	-48,1%	(15 359)	(11 094)	-38,4%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 336	2 738	58,3%	15 223	17 977	-15,3%	3 235	1 959	65,2%	23 708	12 550	88,9%	17 153	5 258	226,2%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.06.2022	31.12.2021	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 355,3	1 349,3	0,4%
Wartości niematerialne	84,7	99,2	-14,6%
Prawo do użytkowania aktywów	108,7	90,4	20,2%
Zapasy	201,2	159,7	26,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	317,5	246,4	28,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127,4	322,2	-60,5%
Pozostałe aktywa	164,9	91,9	79,4%
AKTYWA RAZEM	2 359,7	2 359,1	0,0%
Kapitał własny	1 109,2	1 130,4	-1,9%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	583,5	589,1	-1,0%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	122,4	125,6	-2,5%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	124,0	85,6	44,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	214,2	211,9	1,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	206,4	216,5	-4,7%
PASYWA RAZEM	2 359,7	2 359,1	0,0%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 41,5 mln zł poziom zapasów związany z wyższym poziomem zamówień i wyższymi cenami surowców ropopochodnych,
- wyższy o 71,1 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług związany ze wzrostem przychodów,
- niższym o 194,8 mln zł poziom środków pieniężnych ze względu na wysoki poziom wypłaty dywidendy w bieżącym roku.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 38,4 mln zł poziom krótkoterminowych kredytów i pożyczek ze względu na większe zapotrzebowanie na finansowanie krótkoterminowe w bieżącym roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w pierwszym półroczu 2022 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 212,9 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2022 roku oznacza to wzrost o 26,8%, czyli o 45,0 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -140,0 mln zł. W porównaniu do pierwszego półrocza 2021 jest to poziom wyższy o 110,1%, tj. o 73,4 mln zł.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita od początku 2022 roku zamknęła się saldem w wysokości -267,7 mln zł w

porównaniu do -179,4 mln zł w pierwszym półroczu 2021 roku. Grupa, dzięki wyższym dodatnim wpływom z działalności operacyjnej i niższym ujemnym przepływom z działalności inwestycyjnej, zbilansowała przepływy pieniężne netto wyższym ujemnym saldem przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

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

Tabela 12 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	1H 2022	1H 2021	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	212 905	167 957	26,8%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(140 050)	(66 656)	110,1%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(267 660)	(179 391)	49,2%
Przepływy pieniężne netto	(194 805)	(78 090)	-149,5%
Środki pieniężne na początek okresu	322 208	176 625	82,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	127 403	98 535	29,3%

8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

	01-06.2022	01-06.2021	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	32,3%	32,5%	-0,2 p.p.
Marża netto	17,1%	15,1%	2,0 p.p.
Marża EBIT	20,8%	19,0%	1,8 p.p.
Marża EBITDA	27,3%	28,0%	-0,7 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	10,2%	7,7%	2,5 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	21,8%	18,3%	3,5 p.p.
	30.06.2022	31.12.2021	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,6	1,8	-0,2
Szybka płynność finansowa	1,2	1,4	-0,2
Szybkość inkasa należności	40	37	3
Szybkość spłaty zobowiązań	34	41	-7
Szybkość obrotu zapasami	34	31	3
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	53,0%	52,1%	0,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	30,0%	28,6%	1,4 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,1	1,1	0,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,1	1,2	-0,1
Dług netto / EBITDA	0,8	0,5	0,3

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 14 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto

[w tys. zł]	30.06.2022	31.12.2021
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127 403	322 208
B. Płynność	127 403	322 208
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	122 815	84 378
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	1 171	1 190
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	123 986	85 568
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	(3 417)	(236 640)
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	404 774	410 641
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	178 703	178 470
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	583 477	589 111
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	580 060	352 471

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 6 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	01-06.2022	01-06.2021
Zysk netto	241 306	159 679
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	47 840	33 055
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	90 847	88 400
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(366)	6 250
[+] Koszty finansowe	9 260	13 206
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(4 145)	(5 335)
[=] EBITDA	384 742	295 255

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	07.2021-06.2022	07.2020-06.2021
Zysk netto	498 950	246 902
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	64 283	61 204
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	171 046	158 798
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	12 222	11 140
[+] Koszty finansowe	18 540	26 237
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(5 244)	(6 624)
[=] EBITDA	759 797	497 657

Tabela 19 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 6 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	01-06.2022	01-06.2021
Zysk netto	225 201	158 111
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	42 343	30 501
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	85 824	83 102
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	(305)	6 047
[+] Koszty finansowe	8 556	12 589
[=] EBITDA	361 619	290 350

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

Rentowność

Wskaźniki rentowności za pierwsze półrocze 2022 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża EBIT osiągnęły poziomy wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej w pierwszym półroczu 2022 roku osiągnęły poziomy niższe niż te z końca roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji

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

Na koniec pierwszego półrocza 2022 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wynosił 580,1 mln zł, natomiast EBITDA za okres 12 miesięcy wyniosła 759,8 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2022 roku wyniósł 0,8. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec pierwszego półrocza 2022 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o 89,0 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w pierwszym półroczu 2022 roku dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 212,9 mln zł.

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

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

Trwająca wojna w Ukrainie stwarza nowe okoliczności dla całej gospodarki. W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta ma przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

Sytuacja w Ukrainie może także mieć wpływ na realizację wysyłek jak i na logistykę dostaw. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do infrastruktury logistycznej, terminali przeładunkowych oraz środków transportu.

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

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

W związku z wojną w Ukrainie wzrasta także ryzyko cyberataków.

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

Ostatnie ponad 2 lata pokazały, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

Po rozpoczęciu wojny w Ukrainie polski złoty jako waluta kraju znajdującego się w pobliżu obszaru działań wojennych zaczęła tracić na wartości. Polski złoty nie był wyjątkiem wśród innych walut regionu. Podobne osłabienie było zauważalne na takich walutach jak forint węgierski czy korona czeska. Spadek polskiego złotego był porównywalny do spadków waluty węgierskiej i czeskiej. Wojna w Ukrainie przekłada się negatywnie na notowania walut poprzez reakcję rynku, który to podwyższa premię za ryzyko trzymania walut krajów w sąsiedztwie konfliktu zbrojnego. Obecnie kurs złotego względem euro ustabilizował się w ostatnich miesiącach średnio w okolicy poziomu 4,7. Ryzyko i wahania kursu złotego są mitygowane przez jasne przekazy ze strony NBP o możliwych interwencjach na rynku walutowym, w celu utrzymania wartości waluty. Spółka nie ma wpływu na ryzyka kursowe. Trzeba mieć na uwadze, że bez zakończenia wojny na wschodzie, wahania kursów walut w nadchodzącym czasie mogą być nieprzewidywalne, a zarazem bardzo duże.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Według opracowania GUS „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w 1 kwartale 2022 r.” opublikowanego 31 maja 2022 roku, „Produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 1 kwartale 2022 r. wzrósł realnie o 8,5% rok do roku wobec spadku o 0,6% w analogicznym kwartale 2021 r. (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego)”. Szacunki GUS pokazują, że na wzrost PKB w 1 kwartale 2022 roku wpłynął duży wzrost popytu krajowego, który ukształtował się na poziomie 13,2%. Złożył się na to wzrost akumulacji brutto o 57,3% i wzrost spożycia ogółem o 5,1%. Zgodnie z wyżej wymienionym opracowaniem GUS w 1 kwartale 2022 roku spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrosło o 6,6%, a nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 4,3%.

Z kolei według opracowania GUS „Szybki szacunek produktu krajowego brutto za 2 kwartał 2022 r.” opublikowanego 17 sierpnia 2022 roku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2022 r. zwiększył się realnie o 5,3% rok do roku wobec wzrostu o 11,3% w analogicznym okresie 2021 r.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 12 lipca 2022 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2022 roku wyniesie 4,7%. Względem ostatniej publikacji z marca, prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2022 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 4,4%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2023 na poziomie 1,4% oraz w 2024 roku na poziomie 2,2% rok do roku. Jest to niższy poziom w porównaniu z poprzednią publikacją z marca 2022 roku, gdzie w 2023 i 2024 roku prognozowany był wzrost PKB odpowiednio na poziomie 3,0% i 2,7%. Na obniżenie prognozy dla lat 2023 i 2024 zgodnie z publikacją wpłynęła m.in. prognozowana „wyższa inflacja ograniczająca siłę nabywczą gospodarstw domowych, podwyższająca koszty działalności przedsiębiorstw” oraz „zacieśnienie polityki pieniężnej odzwierciedlone w podwyżkach stopy referencyjnej NBP po zamknięciu marcowej projekcji”.

W dwóch najbliższych latach inflacja CPI (consumer price-index - indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD” z 12 lipca 2022 r., powinna ukształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2022 r. 14,2%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2023 r. ma wynieść 12,3%, a w 2024 r. 4,1%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Jest to istotny wzrost prognozy dla lat 2022 i 2023 w porównaniu do poprzedniej projekcji z marca 2022. Zgodnie z publikacją na wyższą inflację w latach 2022 i 2023 będą miały wpływ m.in. „silniejsze niż zakładano w poprzedniej rundzie przełożenie konsekwencji agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie na ceny energii”, „dalszy wzrost kosztów produkcji rolnej, w tym cen zbóż paszowych i nawozów sztucznych oraz kosztów energii i pracy” oraz „wzrost cen dóbr i usług importowanych”.

Zgodnie z publikacją GUS z 12 sierpnia 2022 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2022 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2022 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 15,6%, a w stosunku do poprzedniego miesiąca (czerwca 2022 r.) wzrosły o 0,5%. Jest to rekordowo wysoki poziom biorąc pod uwagę ostatnie lata, znacznie wykraczający poza przyjęte pasmo celu inflacyjnego.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obciążone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną wojną w Ukrainie oraz nadal trwającym stanem zagrożenia epidemicznego związanego z COVID-19, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnim komunikatem Rady Polityki Pieniężnej (RPP) z dnia 7 lipca 2022 r.:

„W II kw. br. koniunktura w największych gospodarkach rozwiniętych była relatywnie korzystna. Jednocześnie jednak w części gospodarek wschodzących, w tym w Chinach, dynamika aktywności gospodarczej wyraźnie się pogorszyła. W ostatnim okresie nasilają się także sygnały wyraźnego pogarszania perspektyw wzrostu gospodarki światowej. Negatywnie na aktywność gospodarczą na świecie oraz jej perspektywy oddziałują wysokie ceny surowców i komponentów do produkcji, utrzymujące się zaburzenia w funkcjonowaniu globalnych sieci dostaw oraz konsekwencje agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie.

Inflacja na świecie nadal rośnie, osiągając w wielu krajach najwyższe poziomy od dekad. Jednocześnie w dalszym ciągu podwyższane są prognozy inflacji na najbliższe kwartały. Głównym źródłem wzrostu dynamiki cen pozostają wysokie ceny surowców oraz przedłużające się zaburzenia w globalnych łańcuchach podaży i transporcie międzynarodowym, nasilone przez efekty wojny. W części gospodarek do wzrostu cen przyczyniają się także wysoka dynamika popytu i rosnące koszty pracy. W efekcie rośnie również inflacja bazowa.

W warunkach silnego wzrostu inflacji wiele banków centralnych w ostatnim okresie zacieśniło politykę pieniężną. Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych podwyższyła stopy procentowe. Z kolei EBC zakończył skup netto aktywów. Banki centralne wielu gospodarek, w tym w Europie Środkowo-Wschodniej, kontynuowały podwyższanie stóp procentowych.

W Polsce dostępne dane miesięczne wskazują, że koniunktura w II kw. br. pozostawała korzystna, jednak

dynamika aktywności gospodarczej obniżyła się. Towarzyszy temu rekordowo niska stopa bezrobocia oraz wyraźny wzrost wynagrodzeń. W kolejnych kwartałach prognozowane jest dalsze spowolnienie wzrostu gospodarczego, a perspektywy koniunktury, zarówno w Polsce, jak i na świecie, obciążone są znaczną niepewnością.

Inflacja w Polsce – według wstępnych danych GUS – wzrosła w czerwcu 2022 r. do 15,6% r/r. Wysoka inflacja wynika głównie z wcześniejszego silnego wzrostu światowych cen surowców energetycznych i rolnych – w znacznej części będącego konsekwencją rosyjskiej agresji przeciw Ukrainie – oraz wcześniejszych wzrostów regulowanych krajowych taryf na energię elektryczną, gaz ziemny i energię ciepłą. Inflacja jest także podwyższana przez efekty zaburzeń w globalnych łańcuchach dostaw i wysokie koszty transportu w handlu międzynarodowym. Jednocześnie wzrostowi cen w Polsce sprzyja utrzymujący się wysoki popyt pozwalający przenosić przedsiębiorstwom wzrost kosztów na ceny finalne. Inflację ogranicza natomiast obniżenie części stawek podatkowych w ramach Tarczy Antyinflacyjnej. W nadchodzących kwartałach oczekiwane jest utrzymanie się oddziaływania czynników obecnie podwyższających dynamikę cen, w tym związanych z rosyjską agresją zbrojną przeciw Ukrainie. Jednocześnie podwyższanie stóp procentowych NBP wraz z wygasaniem wpływu szoków obecnie podbijających ceny będzie oddziaływać w kierunku stopniowego obniżania się inflacji w kolejnych latach. Obniżaniu inflacji sprzyjałoby także umocnienie złotego, które w ocenie Rady byłoby spójne z fundamentami polskiej gospodarki.

Rada oceniła, że utrzymuje się ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej. Aby ograniczyć to ryzyko, a więc dążąc do obniżenia inflacji do celu NBP w średnim okresie, Rada postanowiła ponownie podwyższyć stopy procentowe NBP. Podwyższenie stóp procentowych NBP będzie także oddziaływać w kierunku ograniczenia oczekiwań inflacyjnych.

Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej, w tym od wpływu agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie na polską gospodarkę.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniu 7 lipca 2022 r. podjęła decyzję o podwyższeniu stopy referencyjnej NBP do poziomu 6,50%, tj. o 0,50 pkt proc. względem ostatniej decyzji RPP z 8 czerwca 2022 r. Jednocześnie Rada ustaliła następujący poziom pozostałych stóp procentowych NBP:

- stopa lombardowa 7,00%;
- stopa depozytowa 6,00%;
- stopa redyskontowa weksli 6,55%;
- stopa dyskontowa weksli 6,60%.

Od października 2021 roku RPP utrzymuje trend podnoszenia stóp procentowych w kraju.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Podwyższenie stóp procentowych negatywnie wpływa na wyniki finansowe Grupy poprzez zwiększenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

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

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

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

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

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

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości

finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia.

Obecnie ma miejsce bardzo wymagające otoczenie Grupy, w tym mogące mieć wpływ na prowadzenie projektów inwestycyjnych. Występuje duża trudność w ustalaniu stawek i cen dla wybranych materiałów (w tym w szczególności dla stali), jak i kosztów usług.

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

Ze względu na sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w szczególności na inwestycje.

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

9. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

9.1. Znaczące umowy

W pierwszym półroczu 2022 roku Spółka nie zawierała żadnych znaczących umów.

9.2. Inne zdarzenia

Zastawy na akcjach

W dniu 27 stycznia 2022 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 39 331 akcjach PCC Rokita na rzecz Elpis Sp. z o.o., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 28 stycznia 2022 r.

W dniu 28 marca 2022 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 473 083 akcjach PCC Rokita na rzecz PCC BD Sp. z o.o., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 29 marca 2022 r.

W dniu 28 marca 2022 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 62 696 akcjach PCC Rokita na rzecz Elpis Sp. z o.o., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 29 marca 2022 r.

Zmiana warunków Zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

W dniu 10 marca 2022 r. Spółka otrzymała decyzję Ministra Rozwoju i Technologii zmieniającą warunki uzyskanego w 2017 r. Zezwolenia nr 428 na prowadzenie działalności na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

Na wniosek Spółki właściwy Minister:

- obniżył minimalną wielkość wydatków inwestycyjnych jaką Spółka zobowiązana jest ponieść z kwoty 250 mln zł do kwoty 170 mln zł,
- obniżył maksymalną wielkość wydatków inwestycyjnych jaką Spółka może ponieść z kwoty 325 mln zł do kwoty 221 mln zł,
- przedłużył termin poniesienia minimalnych wydatków inwestycyjnych z dnia 31.12.2022 do dnia 30.09.2026 r.

Założenia strategii dekarbonizacji

W dniu 16 marca 2022 r. Zarząd Spółki przyjął Założenia strategii dekarbonizacji na lata 2022-2050.

Założenia strategii dekarbonizacji PCC Rokita odpowiadają na wyzwania transformacji klimatycznej stawiane przez Unię Europejską. Zakładane przez Spółkę cele wpisują się w inicjatywy dotyczące energii odnawialnej, efektywności energetycznej, czy emisji gazów cieplarnianych z przemysłu.

Zakładane cele strategii dekarbonizacji

- do końca 2025 r.: 20% lub więcej energii elektrycznej zużywanej w PCC Rokita będzie pochodzić z odnawialnych

źródeł energii lub będzie mieć pokrycie gwarancjami pochodzenia z OZE,

- do końca 2030 r.: co najmniej 50% redukcja współczynnika emisyjności energii elektrycznej zużywanej w PCC Rokita w stosunku do wartości współczynnika z 2020 r.,
- do końca 2030 r.: zakończenie używania węgla w celach energetycznych w PCC Rokita,
- do końca 2040 r.: obniżenie współczynnika emisyjności energii elektrycznej zużywanej w PCC Rokita do poziomu poniżej 270 g ekwiwalentu dwutlenku węgla/kWh (zgodnie z Taksonomią UE dla produkcji chloru),
- do końca 2050 r.: utrzymanie zużycia energii elektrycznej do celów elektrolizy i obróbki chloru poniżej 2,45 MWh na tonę chloru,
- do końca 2050 r. PCC Rokita będzie dążyć do osiągnięcia neutralności klimatycznej netto.

Plan realizacji

PCC Rokita szacuje, że zakładane cele strategiczne zostaną zrealizowane dzięki wdrożeniu szeregu komplementarnych inicjatyw w zakresie produkowanej i nabywanej energii elektrycznej, najważniejsze z nich to:

- zakup gwarancji pochodzenia energii z OZE,
- modernizacja własnych źródeł energii elektrycznej i ciepłej, umożliwiająca zasilanie ich wodorem i gazem ziemnym,
- budowa farm fotowoltaicznych i wiatrowych,
- podpisanie umów cPPA z OZE,
- inicjatywy zwiększenia efektywności energetycznej.

Zastrzeżenia

Realizacja niniejszych założeń zależy od:

- tempa transformacji energetycznej Polski. Założenia strategii przyjmują, że transformacja będzie przebiegać w tempie przyjętym w „Polityce Energetycznej Polski do 2040 r.”,

uwarunkowań prawnych, politycznych i ekonomicznych, w szczególności dostępności gazu ziemnego, cen energii elektrycznej pochodzącej z różnych źródeł oraz cen uprawnień do emisji CO₂.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Uchwała w sprawie dywidendy

W dniu 19 kwietnia 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2021 rok w której postanowiło, że zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r., w kwocie 411 768 872,70 zł zostaje podzielony w następujący sposób:

- kwota 262 659 159,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 13,23 zł na jedną akcję,
- kwota 149 109 713,70 zł na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Jako dzień dywidendy ustalono dzień 27 kwietnia 2022 r., natomiast jako termin wypłaty dywidendy dzień 5 maja 2022 r.

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

Uchwała jest zgodna z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, o których Spółka informowała raportami 10/2022 z dnia 12 kwietnia 2022 r. i 11/2022 z dnia 13 kwietnia 2022 r.

Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Grupę PCC Rokita

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta już obecnie ma przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

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

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

Ponadto sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić

9.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

Umowa na dostawę surowca

W dniu 11 lipca 2022 r. została zawarta umowa dostawy w zakresie dostaw soli kamiennnej pomiędzy Spółką a K+S Minerals & Agriculture GmbH z siedzibą w Kassel, Niemcy.

Umowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do 31 marca 2027 r., z ograniczoną możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron umowy w przypadku naruszenia podstawowych warunków współpracy.

ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminali przeladunkowych.

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

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

W związku z obecną sytuacją w Ukrainie dodatkowym nowym ryzykiem są sankcje gospodarcze nakładane na Federację Rosyjską i Republikę Białorusi oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom tej sytuacji, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

Ponadto mimo dokładania przez Grupę wszelkich starań w trakcie sporządzania dokumentów w ramach niniejszego raportu, w zakresie informacji dotyczących wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie i jej możliwym wpływem na działalność Grupy jest utrudnione przeprowadzenie pełnej, miarodajnej i dokładnej oceny sytuacji.

Okres ostatnich ponad dwóch lat pokazał, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

Wartość umowy szacowana jest na 102,7 mln euro, stanowiącą równowartość 492,7 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 11 lipca 2022 r. Powyższa wartość Umowy nie uwzględnia indeksacji, bazowa cena soli będzie indeksowana począwszy od kwietnia 2023 r. w oparciu o uzgodnioną formułę zawierającą ogólnodostępne wskaźniki statystyczne.

Sól kamienna należy do surowców kluczowych w produkcji PCC Rokita. Jest głównym surowcem w Kompleksie Chloru, wytwarzającym chlor, alkalia (tęg sodowy i soda kaustyczna),

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

produkty chloropochodne (chlorobenzen), tlenek propylenu oraz kwas solny.

9.4. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W pierwszym półroczu 2022 roku nie miały miejsca transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Postępowania sądowe

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2022 r.

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

Zarówno Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2022 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.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

Z uwagi na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa PCC Rokita, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także możliwość działania siły wyższej, częste zmiany prawne, w tym podatkowe i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego raportu nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym, jak i dorozumianym.

W związku z narażeniem działalności spółek Grupy PCC Rokita – na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki, w tym procesów produkcyjnych na wystąpienie różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia, poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie 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 650 000 000 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 w wysokości 250 000 000 zł.

Tabela 18 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

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

W ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej Spółka zawarła dodatkowe ubezpieczenie:

- Ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O) w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

gwarantowane dwiema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 170 000 000 zł.

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

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

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 szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma również 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.

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

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

10.1. Ryzyka 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 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 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 niejednolitej 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 związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych w tym w szczególności podatkowych oraz w zakresie pomocy publicznej

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

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i 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 błędów 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 antyabuzywne (przeciwko unikaniu opodatkowania), chroniąc system podatkowy przerzucają na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawno-podatkowego 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 prawno-podatkowej 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 wytycznych Komisji Europejskiej stanowiących tzw. „soft-law” czy niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco monitoruje te zmiany i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniem czy to w

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz na poziomie średnim w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnioskuje o zawarcie porozumień cenowych czy o wydanie opinii o stosowaniu zwolnienia z podatku dochodowego u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian. Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów.

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym wymagań Dyrektywy IPPC i Dyrektywy IED oraz konkluzji BAT), dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC Rokita musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Aktualnie spółki Grupy PCC Rokita dysponują wszystkimi koniecznymi dla prowadzenia swojej działalności decyzjami administracyjnymi na korzystanie ze środowiska tj. pozwoleniami zintegrowanymi oraz sektorowymi: wodnoprawnymi, na gospodarowanie odpadami oraz na emisję do powietrza..

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostriżymy 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 przepisów 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. W przypadku instalacji PCC Rokita zastosowanie ma sześć z dotychczas opublikowanych dokumentów (konkluzji BAT).

Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Grupy wykazała spełnienie wymogów konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. W przypadku konkluzji dotyczących spalania odpadów Spółka jest w trakcie weryfikacji posiadanego pozwolenia pod względem zgodności z ww. konkluzjami, w przypadku pozostałych konkluzji instalacje PCC Rokita spełniają już stosowne wymagania.

Obecnie trwa proces nowelizacji Dyrektywy IED i nie można wykluczyć zaostżenia podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT. Ponadto założenia pakietu Zielonego Ładu (Green Deal) i powiązane nowelizacje przepisów REACH i CLP mogą zaostriżyć podejście do możliwości stosowania i produkcji niektórych substancji chemicznych.

Przepisy prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostżenie wymogów regulujących te kwestie. Należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zaostriżyć normy emisyjne ustalone w konkluzjach, a takie zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowo wprowadzonych wymogów, a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych spółkom Grupy. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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.

Kwestie wodno-ściekowe w zakresie poboru wody i odprowadzania ścieków przez Spółkę regulują pozwolenie wodnoprawne. Termin ważności kluczowego dla działalności spółek Grupy PCC Rokita pozwolenia wodnoprawnego na zrzut ścieków do rzeki Odry upływa w roku 2024, co oznacza, że ryzyko negatywnego wpływu wymagań prawnych związanych z gospodarką wodno-ściekową na wyniki finansowe Spółki w najbliższych latach jest ograniczone.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Wymagania co do jakości wody w Odrze ustalone są w rządowych i unijnych planach gospodarowania wodami (Plany Gospodarowania Wodami [PGW] uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 r., Ramowa Dyrektywa Wodna), a także w krajowych przepisach (ustawa Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 r. wraz z aktami wykonawczymi). 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 2022 r. a projekt tej aktualizacji, po konsultacjach publicznych i uzgodnieniach międzyresortowych zakłada dla Jednolitej Części Wód Powierzchniowych Odry, do której Spółka odprowadza ścieki, w zakresie dopuszczalnych wskaźników zasolenia wód, derogację w postaci złagodzonego celu środowiskowego do roku 2027 (art. 4.5 Ramowej Dyrektywy Wodnej). Należy oczekiwać, że w perspektywie co najmniej 20 lat, tj. do czasu zmniejszenia ładunków soli wprowadzanych do Odry w jej górnym biegu przez górnictwo węgla kamiennego, derogacja ta będzie utrzymywana w kolejnych aktualizacjach PGW dla dorzecza Odry. Spółka na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska. Spółka ocenia, że ryzyko zaostrzenia powyższych wymagań lub przepisów, w szczególności wobec aktualnej sytuacji kryzysowej na rzece Odrze, może powodować po stronie Spółki konieczność dodatkowych inwestycji, a w skrajnym scenariuszu może nawet doprowadzić do ograniczenia bądź zaprzestania produkcji w danej technologii np. tlenku propylenu.

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach, która w znolizowanym kształcie obowiązuje

od września 2018 roku. Zgodnie z nowymi przepisami wprowadzone zostały liczne obowiązki dotyczące m.in. skrócenia czasu magazynowania odpadów niebezpiecznych, ograniczenia masy wszystkich rodzajów odpadów, wyposażenia miejsc magazynowania i składowania odpadów w wizyjny system kontroli, ustanowienia zabezpieczeń roszczeń na pokrycie ewentualnych kosztów usunięcia odpadów lub usunięcia negatywnych skutków w środowisku lub szkód w środowisku. Od września 2021 r. ustawodawca powrócił do poprzednio obowiązujących ogólnych zasad dotyczących terminów magazynowania odpadów, co w ocenie Spółki jest odzwierciedleniem problemów z jakimi borykał się rynek, aby przy ograniczonej ilości instalacji przerabiającej odpady sprostać wdrożonym we wrześniu 2018 r. restrykcyjnym zmianom przepisów. Posiadane przez Grupę pozwolenia zintegrowane uwzględniające przetwarzanie odpadów oraz zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów są w trakcie dostosowania do nowych wymagań. Ewentualne zmiany przepisów Ustawy o odpadach w kierunku ich dalszego zaostrzenia generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przetożyć się na nowe koszty i negatywnie może wpłynąć na wyniki finansowe.

Regulacje związane z gospodarką odpadami są skomplikowane i pośrednio mogą wywołać narażenie Spółki na ryzyko związane z zakłóceniem ciągłości produkcji, w wyniku ograniczonych możliwości gospodarowania odpadami przez Spółkę we własnym zakresie. Również ryzyko zakłócenia ciągłości produkcji Spółki wynika z ograniczonej ilości firm zajmujących się odbiorem odpadów czy też ograniczonymi możliwościami tych firm w zakresie wolumenu odpadów, jakie mogą zostać odebrane od Spółki.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska w celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Dokonane zostały przeglądy obecnej technologii i wykorzystywanych środków pomocniczych mogących powodować powstawanie odpadów. W wyniku przeglądu dokonano szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych. Z kolei w zakresie zarządzania odpadami stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa Kapitałowa, w ramach działań ograniczających to ryzyko, na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia). Monitorowane są również miejsca magazynowania odpadów, które spełniają wymagania Ministra Klimatu z dnia 11 września 2020 w sprawie szczegółowych wymogów dla magazynowania

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

odpadów. Dodatkowo Spółka prowadzi bieżącą analizę rynku zagospodarowania odpadów a wybór wykonawcy usługi zagospodarowania odpadów poprzedzony jest wnikliwą kontrolą zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami minimalizującymi ryzyko oddania odpadów podmiotowi o wątpliwej reputacji.

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

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

Spółka ocenia, że transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązany, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązany przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowych obciążeń podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałyby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa PCC Rokita, w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego w tym zakresie, przeprowadza przy współudziale zewnętrznych doradców analizy rynkowości transakcji. Ponadto, Spółka ponownie skorzystała z możliwości zawarcia tzw. uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do transakcji kontrolowanych i wystąpiła w grudniu 2020 r. do Krajowej Administracji Skarbowej z wnioskami o zawarcie uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do wybranych transakcji, zasadniczo transakcji towarowych realizowanych pomiędzy spółkami w Grupie PCC. W odpowiedzi na złożone wnioski, w I połowie 2022 r. PCC Rokita otrzymała decyzje w zakresie zawarcia uprzednich porozumień cenowych potwierdzających rynkowy sposób wyceny wypracowany w Grupie PCC i opisany w złożonych wnioskach. Pod względem ochrony, którą zapewnia uzyskana Decyzja w zakresie zawarcia uprzedniego porozumienia cenowego, kluczowe są Decyzje dotyczące transakcji towarowych, w szczególności transakcji sprzedaży wyrobów Producenta do dalszej produkcji. Okres, którego dotyczą uzyskane Decyzje w zakresie uprzedniego porozumienia cenowego, wynosi 5 lat, licząc od 2020 roku.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

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

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

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

W dniu 3 października 2019 r. PCC Rokita otrzymał od pełnomocnika Spółki informację, iż do Sądu Okręgowego we Wrocławiu został złożony pozew przez HH Technology Corp. (dalej: „Pozew”), w którym HH Technology wnosi o:

- nakazanie PCC Rokita zaniechania naruszania zastrzeżeń patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylatów i urządzenie do realizacji tego sposobu” (dalej: „Patent”), w tym w szczególności zakazanie PCC Rokita oferowania i wprowadzania do obrotu alkoksylatów opartych na alkoholach tłuszczowych (dalej: „Alkoksylaty”) oraz nakazanie PCC Rokita wycofania z obrotu Alkoksylatów lub produktów powstałych przy wykorzystaniu tych Alkoksylatów,
- nakazanie PCC Rokita wydania do rąk HH Technology znajdujących się w jej posiadaniu Alkoksylatów,
- zasądzenie od PCC Rokita na rzecz HH Technology zapłaty kwoty odpowiadającej wysokości poniesionej przez HH Technology szkody w wyniku bezprawnego korzystania z Patentu ustalonej w toku postępowania wraz z odsetkami,
- nakazanie PCC Rokita podania do publicznej wiadomości treści wyroku uznającego w całości bądź w części powództwo, poprzez publikację w dzienniku Rzeczpospolita lub upublicznienie wyroku na koszt PCC Rokita, jeżeli Spółka by tego nie zrobiła.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

W Pozwie HH Technology nie wskazuje wartości przedmiotu sporu uzasadniając takie działanie m.in. argumentem, iż w sprawach z zakresu naruszenia praw własności intelektualnej ustalenie wartości przedmiotu sporu może następczo istotne trudności. HH Technology swoje stanowisko w kwestii braku wskazania wartości przedmiotu sporu uzasadnia praktyką sądów oraz głosami doktryny.

Postępowanie zostało zawieszono przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu i nie są podejmowane w jego ramach żadne działania.

PCC Rokita informuje jednak, że będzie całkowicie kwestionować ww. roszczenia.

Jednocześnie PCC Rokita wskazuje, iż miało już miejsce postępowanie sądowe w związku ze złożonym przez HH Technology wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń HH Technology o zaniechanie naruszenia przez Spółkę Patentu (dalej: „Wniosek”), o czym PCC Rokita informowała w kolejnych raportach bieżących nr 4/2019, 5/2019, 8/2019 i 27/2019. Prowadzone postępowanie sądowe zakończyło się ostatecznie oddaleniem w całości Wniosku. Finalnie, w

orzeczeniu z dnia 18 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (dalej: „Sąd Apelacyjny”) wskazał, że w sprawie nie zostały spełnione przesłanki niezbędne do udzielenia HH Technology zabezpieczenia. Sąd Apelacyjny podkreślił, iż brak jest możliwości uznania, aby przedłożone przez HH Technology środki dowodowe stanowiły środek wystarczający dla uprawdopodobnienia naruszenia przez PCC Rokita patentu nr 210255. Ponadto zdaniem Sądu Apelacyjnego, HH Technology nie uprawdopodobnił także istnienia interesu prawnego w uzyskaniu zabezpieczenia, a obie przesłanki tj. uprawdopodobnienie roszczenia oraz interesu prawnego muszą wystąpić kumulatywnie, aby zabezpieczenie mogło być udzielone.

PCC Rokita niezależnie od oddalenia przez Sąd Apelacyjny w całości wniosku o zabezpieczenie roszczeń HH Technology o zaniechanie naruszenia przez Spółkę Patentu, wystąpiła także o unieważnienie Patentu do Urzędu Patentowego RP. Postępowanie o unieważnienie Patentu jest w toku.

PCC Rokita nie wyklucza dochodzenia od HH Technology w przyszłości roszczeń dotyczących szkody wyrządzonej Spółce przez bezpodstawne działania HH Technology.

10.2. Ryzyka 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, PCC Rokita została zaliczona do zakładów stwarzających duże ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska lub powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem.

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

W razie wystąpienia poważnej awarii przemysłowej szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania instalacji PCC Rokita na sąsiadujące instalacje parku przemysłowego, głównie ze względu na możliwość wystąpienia chmury toksycznych gazów (np. chloru, chlorowodoru) czy w przypadku awarii na instalacji

produkcyjnej połączonej z pożarem lub wybuchem (np. tlenku etylenu).

Warto również zwrócić uwagę na ryzyko występujące ze strony przedsiębiorstw, które sąsiadują z parkiem przemysłowym PCC Rokita takimi, jak Air Products oraz VITA Polymers Poland od strony zachodniej. W obu firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje palne. Z kolei od strony południowej parku zlokalizowana jest wytwórnia STEPAN Polska Sp. z o.o., w której wytwarzane są komponenty do produkcji pian poliuretanowych i innych tworzyw sztucznych.

Wybuch stanowi szczególne zagrożenie w przypadku pożaru zbiorników magazynowych lub urządzeń procesowych zawierających łatwopalne substancje, w szczególności tlenek etylenu, tlenek propylenu, benzen, dwuchloropropan oraz propylen. Obszarami o największym zagrożeniu wystąpienia wybuchu są wydziały produkcji tlenku propylenu oraz wydziały produkcji Rokopoli.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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

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

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

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

Ponadto, PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa posiada certyfikat na zgodność z normą ISO 45001, 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 zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego

W związku ze specyfiką działalności produkcyjnej Spółki, w szczególności biorąc pod uwagę, że wysoce energochłonnym obszarem działalności jest produkcja chloru i alkaliów, istotnym jest niezakłócony dostęp do kluczowych mediów energetycznych. Spółka jest narażona na brak bieżącego dostępu do kluczowych mediów energetycznych w odpowiedniej ilości i jakości wymaganej do produkcji, w wyniku m.in. uzależnienia od małej liczby dostawców (dominująca pozycja negocjacyjna dostawców, dotyczy to dystrybucji energii elektrycznej, produkcji czystego azotu i dystrybucji gazu ziemnego), braku kontroli nad funkcjonowaniem infrastruktury logistycznej dostaw opartej o aktywa stron trzecich (energia elektryczna, gaz ziemny), jak i awarii urządzeń wytwórczych, sieci i systemów dystrybucyjnych wewnętrznych i zewnętrznych.

Spółka posiada własną elektrociepłownię, w której oprócz energii cieplnej i pary technologicznej produkuje także energię elektryczną, przy czym udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi jedynie około 17% całkowitego zapotrzebowania Spółki na ten surowiec. Spółka wprowadza środki zapobiegawcze w postaci wdrożonego certyfikowanego systemu zarządzania energią wg. ISO 50001, obowiązującej Procedury Systemu Zarządzania Energią, zabezpieczenia kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu oraz azotu. Grupa na bieżąco prowadzi inwestycje wspierające zabezpieczanie w dostęp do kluczowych mediów energetycznych, w tym związane z modernizacją stacji i sieci elektroenergetycznych. Ponadto występuje ryzyko braku efektywnego wykorzystania mediów energetycznych, co wiąże się z zagrożeniem ponoszenia nieuzasadnionych kosztów przez spółki Grupy. Dodatkowo w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych, głównie energii elektrycznej, węgla, gazu czy azotu, mogłoby dojść do zakłóceń bądź ograniczeń w produkcji.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Aby zapobiegać realizacji tego ryzyka Spółka wdrożyła certyfikowany system zarządzania energią wg ISO 50001 oraz procedury Systemu Zarządzania Energią. Spółka stosuje zabezpieczenie kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu i azotu. Prowadzone są również inwestycje wspierające bezpieczeństwo energetyczne Spółki i całego parku przemysłowego m.in. modernizacja głównych stacji elektroenergetycznych.

Ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmaga się z rekordowo wysokimi cenami energii elektrycznej. W I półroczu 2022 roku wzrosty cen energii elektrycznej na rynku energii elektrycznej były znacząco wyższe w stosunku do poziomu cenowego z roku 2021. Wpływ na takie zachowanie się cen miały wzrosty cen

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

podstawowych paliw: gazu i węgla, wzrost cen uprawnień do emisji CO₂, wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną wynikający z odbudowywania się gospodarek po sytuacji pandemii oraz mało wietrzne miesiące (OZE). Trend wzrostowy cen energii elektrycznej dotyczy wszystkich krajów Europy. Coraz większy wpływ na poziom cen energii elektrycznej ma wojna na Ukrainie, co bezpośrednio przekłada się na problemy z dostępnością węgla kamiennego i gazu ziemnego.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona jest od różnych czynników, m.in. od poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o rekompensaty, poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO₂. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji dwutlenku węgla zostały przyznane po raz pierwszy za rok 2019. W 2020 r. PCC Rokita SA z tytułu rekompensat otrzymała roku 2020 kwotę 20,6 mln zł. Natomiast w roku 2021 roku kwotę 32,3 mln zł. W kwietniu br. Spółka złożyła wnioski o rekompensaty za rok 2021 na podstawie nowelizowanej ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej.

W odniesieniu do kosztów pośrednich poniesionych w latach 2021–2030 obowiązują nowe wytyczne Komisji Europejskiej, co wymagało nowelizacji Ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. Nowelizowane przepisy przewidują zmianę formuły obliczeń maksymalnej kwoty rekompensaty. Zamiast wartości referencyjnych będą do nich użyte dane rzeczywiste z roku kalendarzowego, za który są przyznawane rekompensaty. Nowelizacja wprowadziła również możliwość zwiększenia pomocy w wypadku przedsiębiorstw, w których 75% pomocy nie wystarcza do zapewnienia odpowiedniej ochrony przed ryzykiem ucieczki emisji. Zmianie uległa lista sektorów i podsektorów energochłonnych uprawnionych do otrzymania rekompensat, wsparciem objęta zostanie również całość zużycia energii elektrycznej, niezależnie od źródła jej pochodzenia. Nowe przepisy umożliwiają uprawnionym przedsiębiorstwom uzyskanie rekompensat na zasadach określonych przez Komisję Europejską na kolejny okres, tj. lata 2021–2030. Nowelizacja Ustawy weszła w życie w lipcu 2022 r. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej.

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

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, tydzień).

Energię zużywaną do procesów w tym roku Spółka zakupywała w trakcie około ostatnich 2 lat. Spółka kontynuuje zakupy energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany. W związku z obecnym istotnym wzrostem energii elektrycznej, w kolejnym roku koszty energii elektrycznej będą już znacząco wyższe ze względu na częściowe tylko pokrycie zapotrzebowania na energię elektryczną zakupami realizowanymi sprzed podwyżek.

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.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

Trwająca wojna w Ukrainie stwarza nowe okoliczności dla całej gospodarki. Bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób sytuacja ta potencjalnie przełoży się na działalność Grupy PCC Rokita w przyszłości, w tym w obszarze surowców mogą pojawić się nasilone zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców energetycznych.

Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO₂. Ich ceny w roku 2021 kontynuowały trend wzrostowy, zapoczątkowany w

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

jeszcze czwartym kwartale 2020 roku. W grudniu 2021 r. odnotowano historyczne maksimum w wysokości 90,75 euro/EUA (ok. 170% wzrostu ceny w stosunku do grudnia 2020 r.), co bezpośrednio przekłada się na niespotykane dotąd wzrosty cen energii elektrycznej.

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

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

Aktualnie Spółka ma częściowo zabezpieczone potrzeby rozliczeniowe emisji CO₂ w zakresie posiadanych uprawnień EUA w odniesieniu do emisji dla roku 2022.

W lipcu 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało wykaz instalacji wraz z przydziałem nieodpłatnych uprawnień do emisji na lata 2021-2025. Wykaz ten zawiera przewidywane przydziały nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji PCC Rokita SA na lata 2021-2025.

W grudniu 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska na podstawie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych opublikowało wykaz instalacji wraz z:

- ostateczną roczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na 2021 r.,
- dostosowaną ostateczną roczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na 2021 r., ustaloną w następstwie dostosowania przydziału uprawnień do emisji, o którym mowa w ustawie.

Ilość przyznawanych uprawnień będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływie to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki. Jednocześnie na dzień publikacji raportu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości, zwłaszcza w odniesieniu do możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Spółkę w najbliższych latach. Ponadto ryzyko dotyczy również ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie. Ponadto, oprócz ryzyka ceny samego uprawnienia, Spółka identyfikuje także dodatkowy czynnik ryzyka, jakim są wahania kursowe EUR/PLN. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

Ryzyko związane z magazynowaniem towarów

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów.

Znaczące zmiany w łańcuchu dostaw, związane zarówno z dostawami surowców, jak i produkcją towarów stanowią ryzyko, że system magazynowy nie będzie w stanie szybko dostosować się do wprowadzanych zmian. Może to w konsekwencji prowadzić do zakłóceń w ciągłości sprzedaży, czy też magazynowania towarów w nieodpowiednich warunkach.

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

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której 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 2021 r. nie stwierdzono chorób zawodowych, nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy ani nie odnotowano wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy.

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

Stopień ryzyka związany z następstwami wypadków przy pracy oraz ryzyka chorób zawodowych zostały ocenione na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanymi ryzykami poprzez ciągłe doskonalenie w następujących obszarach:

- utrzymanie w ciągłej walidacji systemów detekcji substancji niebezpiecznych,
- wykonywanie zgodnie z ustalonym harmonogramem pomiarów środowiska pracy,
- stosowanie metodologii oceny bezpieczeństwa instalacji i jej kluczowych elementów za pomocą metody HAZOP,
- oceny ryzyka zawodowego,
- przeglądów i kontroli bhp,
- oceny nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badań profilaktycznych pracowników,
- dodatkowych szkoleń z zakresu bezpiecznych metod pracy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez Spółkę oraz spółki z Grupy, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Nie można też wykluczyć zwiększonego ryzyka nieprzewidzianych trudności we współpracy z niektórymi dostawcami.

Spółka posiada możliwość zdywersyfikowania dostaw m.in. dla tlenku etylenu, propylenu, benzenu, wapna, chlorku wapnia, soli oraz fosforu i fenolu. Niemniej jednak, może wystąpić ryzyko związane z zakłóceniami w dostawach i zapewnieniem płynności produkcyjnej.

W zakresie tlenku propylenu potrzebnego do wytwarzania polioli dostawcą Kompleksu Polioli jest Kompleks Chlorowy, niemniej jednak w razie istotnie zwiększonych potrzeb tego surowca w przyszłości Spółka zwraca uwagę na możliwe wystąpienie trudności w zakresie bezproblemowej realizacji dostaw, z uwagi na bardzo wąską grupę potencjalnych dostawców i specyficzne wymagania logistyczne wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym.

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

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

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia

surowcowego, podejmując działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności 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.

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

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

Wobec powyższego Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zachęcenie młodych ludzi do podjęcia decyzji o wyborze kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych m.in. poprzez współpracę z lokalnymi szkołami zawodowymi w ramach kształcenia dualnego oraz rozbudowaną ofertę systemu premii i nagród skierowanych dla młodocianych pracowników czy też gwarancję zatrudnienia po zakończeniu kształcenia. Dualne kształcenie zawodowe polega na ścisłej współpracy Spółki oraz szkoły

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

zawodowej w zakresie podziatu obowiązków związanych z kształceniem uczniów. Firma jest odpowiedzialna za kształcenie praktyczne, natomiast do szkoły deleguje ucznia celem uzupełnienia wiedzy teoretycznej. Dualne kształcenie zawodowe jest dla PCC Rokita ważnym elementem działań rekrutacyjnych. Dzięki temu PCC Rokita co roku może zaoferować zatrudnienie pracownikom, którzy posiadają kwalifikacje i wstępne doświadczenie w pracy zdobyte podczas obowiązkowych praktyk szkolnych.

Oprócz niedostępności wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy, dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty pracowników produkcyjnych jest dobrowolna rotacja pracownicza, której poziom za ostatnie 12 miesięcy (lipiec 2021 r. do czerwiec 2022 r.) wyniósł 6,95%.

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

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

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

Ponadto nie ma pewności, że Spółce 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. Ewentualna utrata kluczowych pracowników wiązałaby się z koniecznością

poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze znalezieniem nowych wykwalifikowanych kluczowych pracowników. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu z dalszej współpracy z PCC Rokita są sporadyczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita prowadzą szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń. W tym celu Spółka systematycznie weryfikuje swoją ofertę zatrudnienia w stosunku do rynku pracy poprzez benchmark dolnośląskich ofert pracy, udział w raportach płacowych oraz badaniach kluczowych wskaźników HR. Z pracownikami odchodzącymi z pracy przeprowadzane są tzw. 'Exit Interview', mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić, a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników w przyszłości.

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

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

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty kluczowych pracowników mogą być potencjalne utrudnienia wynikające z pandemii COVID-19.

Równoległe wśród personelu spółek Grupy PCC Rokita pracuje kilka osób pochodzących z Ukrainy, stąd ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną jest niewielkie.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) i 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 systemy sterowania przemysłowego 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 i systemów OT wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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.

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

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

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców, jednocześnie ich rozkład potwierdza zasadę Pareto: około 80% produktów trafia do 20% odbiorców, co w ocenie Spółki jest normą rynkową. W swojej ofercie Grupa posiada produkty masowe, które sprzedawane są do znacznej ilości klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny w ramach Grupy PCC Rokita, sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż 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.

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

Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

Ryzyko związane z wadliwym produktem

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

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

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

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji oraz duża część produktów finalnych Spółki to substancje niebezpieczne posiadające właściwości palne, toksyczne, żrące, trujące, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

Według danych za 2021 roku w przypadku istotnej ilości wolumenu kupowanych przez Spółkę surowców oraz istotnej ilości wolumenu sprzedawanych produktów organizacja transportu leży po stronie Spółki. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich będzie oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty przeprowadzone na przełomie 2020 i 2021 roku wykazały, iż PCC Rokita oraz jej spółki zależne m.in. PCC Autochem podejmują wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy sprawdzonych przewoźników, zdefiniowanie wymagań klientów dotyczących rozładunków, określenie wymaganego wyposażenia dla zewnętrznych kierowców, szkolenie kierowców w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz określenie obowiązków kierowców na punktach przeładunkowych, co istotnie podnosi poziom bezpieczeństwa transportu surowców i produktów Spółki. Jednak w sytuacji, kiedy w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy po stronie Grupy PCC Rokita istnieje konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim. W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest wykorzystanie logistyki opartej na różnych rodzajach transportu (kolejowy, drogowy, intermodalny).

Ponadto sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysytek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do infrastruktury logistycznej, np. terminali przeładunkowych oraz środków transportu.

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

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC Rokita, PCC Chemicals GmbH może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na

Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals GmbH posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals GmbH posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

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

Istnieje ryzyko, że w sytuacji 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. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to połowa 2026 roku.

Trzeba mieć na uwadze, że pierwotne szacunki kosztów inwestycji zostały sporządzone w otoczeniu odmiennym niż obecne. Aktualnie panuje bardzo wymagająca sytuacja makroekonomiczna oraz geopolityczna.

Według powszechnie dostępnych informacji rosną ceny materiałów, w tym budowlanych oraz postępuje wzrost cen usług. Dodatkowo występująca ograniczona dostępność niektórych surowców powoduje wzrost ich cen oraz przekłada się na wzrost cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a także przełoży się na zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do ukończenia tych inwestycji. Jednocześnie pojawiają się symptomy schłodzenia gospodarek a nawet recesji nie tylko w krajach europejskich ale i globalnie, co z kolei może mitygować potencjalne wzrosty kosztów inwestycji. Ponadto część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, stąd na koszty inwestycji będą miały wpływ różnice kursowe.

Ponadto bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji jest możliwe zwykle dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym na podstawie dokumentacji projektowej. Na obecnym etapie prac nie ma jeszcze takiej dokumentacji i nie wszystkie aspekty projektowe są ustalone. W trakcie przygotowywania jest projekt bazowy, którego następstwem będzie dopiero projekt wykonawczy.

Na początkowym etapie inwestycji Spółka już zauważa pewne wzrosty kosztów zamawianych materiałów i usług wobec szacowanych pierwotnie wartości. Mając na względzie otoczenie makroekonomiczne, ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków, w wyniku czego również hipotetycznie zakres lub harmonogram przedsięwzięcia mogą ulec zmianie. Spółka prowadzi analizy dostępnych informacji i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na plany inwestycyjne.

Wszelkie ustalenia w zakresie inwestycji prowadzonej przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, wymagają porozumienia pomiędzy tymi trzema spółkami. W szczególności porozumienia wymagają takie kluczowe kwestie jak między innymi przyjęcie szacunkowych nakładów inwestycji, zakresu czy opłacalność inwestycji.

Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane warunki mogły uniemożliwić realizację prowadzonych inwestycji, w tym budowę nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz

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

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

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

Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W ramach systemu ochrony obszaru prowadzenia działalności chemicznej zostały wdrożone, zatwierdzone przez właściwe służby, plany ochrony wymagane obowiązującymi przepisami. Teren parku przemysłowego jest ogrodzony i chroniony przez wyspecjalizowaną służbę

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

ochrony. Teren parku przemysłowego oraz poszczególne obiekty na jego terenie objęte są systemem kontroli dostępu oraz monitoringu CCTV. Obszar parku przemysłowego PCC Rokita objęty jest również zakazem przelotów statków powietrznych.

Ryzyko braku dostosowania się do potrzeb rynku

W związku z dużą zmiennością rynku, istnieje ryzyko niedostosowania zdolności produkcyjnych do aktualnych potrzeb rynku, czy to w zakresie wolumenu czy rodzaju produkcji. Ryzyko dotyczy zarówno zbyt małych zdolności produkcyjnych względem popytu rynkowego jak i tego, że wolumen produkcji nie dostosuje się do spadku zapotrzebowania na rynku i będzie miała miejsce sytuacja niewykorzystanych zdolności produkcyjnych.

Spółka na bieżąco monitoruje swoją pozycję na rynku oraz możliwości sprzedażowe. W przypadku zauważenia perspektywy potencjału wzrostu przygotowuje analizy inwestycyjne i założenia handlowe do oceny takiego projektu. Na tej podstawie podejmowane są decyzje, czy warto oraz czy Spółka może sobie pozwolić na rozbudowę mocy produkcyjnych.

W przypadku nadpodaży rynkowej Spółka walczy z konkurencją na rynku na zasadach rynkowych, dostosowując w miarę możliwości swój portfel produkcji do bieżących wymagań rynku. W sytuacjach okresowych pewną rezerwę stanowi baza magazynowa, stanowiąca krótkoterminowy bufor na zawirowania popytowo-podażowe na rynku. W przypadku produktów podstawowych Spółka dąży do ciągłego zwiększania portfela swoich klientów poszerzając swoją obecność w ujęciu geograficznym oraz branżowym.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Aby uchronić się przed materializacją ryzyka Spółka wykorzystuje elastyczne możliwości produkowania szerokiej gamy produktów na jednej instalacji, a z drugiej strony, posiadając kilka instalacji, ma możliwość produkowania na nich jednego produktu. Spółka utrzymuje bezpieczne poziomy magazynowe produktów. Na bieżąco też przeprowadza analizę nowych zdolności produkcyjnych i podejmuje decyzje o ewentualnych inwestycjach.

10.3. Ryzyka finansowe

Ryzyko spadku 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.

Ryzyko ciągłości produkcji i dostępności produktu

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

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

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez skracanie terminów ważności ofert handlowych, kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego. Grupa prowadzi również stały monitoring czynników makroekonomicznych, monitoring rynku i serwisów rynkowych, aby odpowiednio szybko reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym. Działania w zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzanie portfela klientów o nowe

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

aplikacje i branże, w których obecne lub nowe produkty mają wyższe marże, to kolejne działania, które ograniczają ryzyko obniżenia marż.

W związku z konfliktem w Ukrainie istnieje ryzyko znacznego spadku marż z uwagi na drastycznie drożące surowce energetyczne (gaz, węgiel, ropa naftowa). Spółka nie może aktualnie przewidzieć, czy będzie w stanie przełożyć te podwyżki kosztów na rynek.

Dodatkowo w wyniku wojny w Ukrainie obserwowane jest stopniowe zmniejszenie produkcji w wielu gałęziach przemysłu, co może skutkować redukcją zapotrzebowania na niektóre wyroby chemiczne, a co za tym idzie – nasiloną konkurencję cenową, prowadzącą w efekcie do dalszych spadków marż.

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 120,6 mln zł i dotyczyła otrzymanych dotacji oraz 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.

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

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

Ponadto z uwagi na wojnę na terytorium Ukrainy, stopień ryzyka może ulec podwyższeniu.

Ryzyko pogorszenia płynności

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia płynności finansowej mogą mieć charakter

zewewnętrzny, 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, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, agresywne działania konkurencji, zakłócenia w logistyce towarów 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.

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

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie PCC Rokita, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Podatność na to ryzyko jest niska. 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 dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie PCC Rokita, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Ryzyko kursowe

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

10.4. Ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko silnej konkurencji cenowej

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

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

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

Na dzień 31.12.2018 roku ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych kwota ujemnych różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego wyniosła 12 506 tys. zł. Od 2019 roku Jednostka Dominująca rozpoznaje w wyniku finansowym część tej efektywnej wartości zabezpieczenia. Pozostała na dzień 30 czerwca 2022 roku kwota w wysokości 10 731 tys. zł będzie rozpoznawana w wyniku finansowym w perspektywie kilku najbliższych lat (prawdopodobnie do 2029 roku).

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

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

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

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.

W segmencie Chloropochodnych, którego udział w przychodach Grupy wyniósł w 2021 roku 27%, produkowane są wyłącznie wyroby masowe takie jak chlor, tęg sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny, kwas solny. Produkty te mają zastosowanie w różnych branżach, niemniej jednak z racji braku wyróżniających cech produktu przewaga

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

konkurencyjna w tym segmencie może zostać wypracowana głównie poprzez cenę, stabilność dostaw, jakość usług okołosprzedażowych.

Rynek chloru, będącego najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej, jest ograniczony ze względu na specyfikę przetwarzania. Większość chloru na świecie zużywana jest w formie gazowej w miejscu jego powstawania, na wewnętrznych instalacjach do produkcji chemikaliów opartych na chlorze takich jak PVC, izocyjaniany i inne. Według szacunków tylko 2% produkowanego w Europie jest sprzedawane na zewnątrz, gdyż transport chloru wymaga zastosowania specjalistycznych cystern, co powoduje, że koszty przewozu są bardzo wysokie. Dlatego PCC Rokita, jak większość producentów, dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru. Strategia ta polega na wykorzystaniu znacznych ilości chloru na wewnętrznych instalacjach Spółki lub sprzedaż ich do innych firm na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. W związku z powyższym Spółka nie identyfikuje ryzyka konkurencji cenowej w obszarze produkcji chloru a jedynie wykorzystuje sytuacje rynkowe do zwiększenia przychodów podczas sprzyjającej sytuacji cenowej.

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

Soda kaustyczna, która jest zateżoną formą ługu sodowego może być transportowana na duże odległości. Największym producentem na świecie są Chiny wraz z Indiami, oba te kraje pokrywają około 80% globalnego zapotrzebowania na tę substancję. PCC Rokita obserwuje zwiększone ryzyko konkurencji ze strony producentów dalekowschodnich, którzy dzięki m.in. taniej sile roboczej mogą zaoferować produkt w znacznie konkurencyjnych cenach.

W segmencie Poliuretanów oraz Innej działalności chemicznej, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w 2021 roku blisko 66%, produkowane są wyroby masowe oraz specjalistyczne. W zakresie produktów typu commodity Spółka zwraca uwagę na silną konkurencję ze strony dużych koncernów produkujących w Europie. Firmy te w związku z wyższym stopniem integracji surowcowej oraz efektem skali są w stanie zaoferować odbiorcy taki sam produkt jak PCC Rokita, ale w niższej cenie. Dlatego też Spółka skupia się na permanentnej poprawie struktury swojego portfela produktów w kierunku produktów specjalistycznych, które są bardziej odporne na ewentualne tzw. „wojny cenowe” na

rynku. Już obecna struktura znacząco odbiega na korzyść produktów o wartości dodanej od tej jak wygląda w przekroju całego rynku. Ponadto Spółka pracuje nad ciągłą poprawą usług około sprzedażowych w postaci czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

Na podaż produktu oraz intensywność konkurencji na europejskim rynku polioli w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL. Łączna wartość przedsięwzięcia, które docelowo ma produkować ok. 200 tys. ton polioli rocznie, wyniesie 1,3 mld euro, a jego uruchomienie planowane jest na 2022 rok. Wprowadzenie na rynek ilości zbliżonych do budowanych mocy produkcyjnych może w sposób znaczący wpłynąć na marżowość polioli polieterowych. Z uwagi na położenie geograficzne, MOL w dużym stopniu będzie skupiał się na rynku polskim, który stanowi tradycyjnie największy rynek dla PCC Rokita.

W celu ograniczenia wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, PCC Rokita od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Dzięki podjętym działaniom udział produktów specjalistycznych w przychodach segmentu Poliuretany w 2021 roku wyniósł wartościowo około 79%, podczas gdy dla 2005 roku udział ten kształtował się na dużo niższym poziomie. W obszarze produktów Innej działalności chemicznej również zauważalna jest tendencja zmiany proporcji w kierunku wyrobów specjalistycznych w 2012 roku stanowiły one niespełna 6% przychodów segmentu i zwiększyły swój udział do blisko 32% w 2021 roku. Niemniej jednak przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje, iż pozycja Spółki na rynku zostanie utrzymana lub ulegnie poprawie, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć wpływ na wynik finansowy. Istotny wpływ na wyniki sprzedaży może mieć również wojna w Ukrainie, która w bezpośredni sposób przekłada się na zmniejszenie a nawet wstrzymanie dostaw w tym regionie zarówno w odniesieniu do sprzedaży bezpośredniej jak i pośredniej klientów do tych krajów. Sytuacja ta może też w istotny sposób przełożyć się na spadek popytu w całej Europie, a jego poziom trudny jest w chwili obecnej do przewidzenia.

Niezależnie od podziału produktów na masowe i specjalistyczne dużym ryzykiem jest sytuacja, gdy na rynku produktów oferowanych przez PCC Rokita występuje nadpodaż. Obecnie moce produkcyjne w obszarze polioli w Europie w pełni pokrywają, a wręcz przewyższają zapotrzebowanie w ustabilizowanych warunkach rynkowych. W konsekwencji nieograniczona przez producentów podaż przy wahaniach popytu istotnie wpływa na rentowność produktów. Może to doprowadzić do długotrwałych stanów obniżonej marżowości produktów i mieć znaczący wpływ na wynik finansowy.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

produkcji surowca na własne potrzeby czy wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC.

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. Wybuch wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku spowodował jeszcze większą niestabilność i nieprzewidywalność w zakresie rynku surowców. 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 segmencie Chloropochodne, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen oraz benzen. Ceny soli nie charakteryzują się wysoką zmiennością. W przypadku wapna aktualnie występuje duża dynamika zmienności cen, wynikająca przede wszystkim z wzrostu cen gazu, energii elektrycznej i kosztów emisji CO₂. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, w skutek czego ich notowania są skorelowane z notowaniami tego surowca i w konsekwencji ze zmiennością cen ropy naftowej. Zakupy tych surowców odbywają się co do zasady w oparciu o kontrakty roczne. W przypadku benzenu poprzez formuły cenowe z klientami zewnętrznymi opartymi na notowaniach benzenu. Natomiast w przypadku propylenu poprzez wewnętrzne formuły cenowe z segmentem Poliuretany, które oparte są o notowania propylenu.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców odnosi się także do produktów masowych segmentu Poliuretany, które odpowiadają za około 20% wolumenu segmentu. Surowcami istotnie podatnymi na wahania cenowe są tlenek etylenu i tlenek propylenu, produkowanymi z etylenu i propylenu, które są pochodnymi ropy naftowej. Udział tych związków organicznych w koszcie wytworzenia produktu wynosi od 85% do nawet 99%.

W związku z wybuchem wojny w Ukrainie cena ropy uległa istotnej wyższości, wzrastając nawet o 32% i osiągając rekordowy poziom. Obecnie kształtuje się powyżej poziomów sprzed wybuchu wojny. W związku z prowadzonymi działaniami wojennymi oraz wprowadzaniem sankcji gospodarczych dla Rosji i Białorusi możliwe są dalsze wzrosty cen, ograniczenia w dostępności tego surowca lub nawet jego okresowe braki. Istnieje ryzyko, że w razie zaprzestania dostaw ropy z Rosji do Europy, sytuacja na rynku tego surowca ulegnie pogorszeniu.

W szczególności w przypadku tlenku etylenu, w razie ewentualnego zaprzestania dostaw ropy naftowej z Rosji do Europy, na rynku mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. Kluczowym dostawcą tlenku etylenu dla Grupy jest PKN Orlen. Z publicznie dostępnych informacji wynika, iż PKN

Orlen opiera swoją produkcję w zakładzie w Płocku w 30% na ropie naftowej pochodzącej z Rosji i jest przygotowany na wprowadzenie embarga na rosyjską ropę. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenku etylenu od PKN Orlen, byłaby w stanie prawdopodobnie zastąpić około połowy dostaw tego surowca realizowanych obecnie przez kluczowego dostawcę poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależny będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym momencie. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenku etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca mogą przekładać się na jego wyższe ceny, co będzie mogło mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Podobna sytuacja może wystąpić w zakresie propylenu, kluczowego surowca do produkcji tlenku propylenu. Propylen w części dostarczany jest również przez PKN Orlen oraz w pozostałej mierze od dostawców z Niemiec.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców w segmencie Poliuretany objawia się tym, że Spółka w zależności od panujących warunków rynkowych, może być w stanie w różnej mierze i w różnej perspektywie czasowej przenosić wyższe ceny surowców na ceny produktów. Ponadto, zgodnie z przyjętą strategią Spółka sukcesywnie optymalizuje portfolio produktowe w kierunku zwiększania udziału sprzedaży wyrobów specjalistycznych w przychodach ogółem, które są produktami bardziej marżowymi i bardziej odpornymi na wahania cen surowców niż produkty masowe.

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 konkurencji. 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.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Ryzyko konsekwencji zmian klimatycznych

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

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

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

Ryzyko związane z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność Grupy PCC Rokita związane jest z ryzykiem fizycznym, w postaci zmian w temperaturze powietrza, ograniczonej dostępności wód, wzrostem temperatury wód powierzchniowych, nagłych zjawisk pogodowych w postaci silnych wiatrów, burz, powodzi, pożarów, fal upałów może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

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

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny, spowodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i

utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub potrzebujące jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenia o 2°C oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym obszarze i wdrażane działania doskonalące, minimalizujące negatywny wpływ ryzyka na procesy produkcyjne. Szansą w tym obszarze jest zmiana technologii produkcji lub systemów chłodniczych na mniej wrażliwe na dostępność wody oraz ekoprojektowanie realizowane przez dział badawczo-rozwojowy Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki.

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

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

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

Ryzyko związane z pojawieniem się COVID-19

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa wywołującego chorobę COVID-19, jest wciąż przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC Rokita, jak i całego jej otoczenia.

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

W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych przez COVID-19 w obszarze dostępności personelu (część pracowników wykonuje pracę zdalnie), zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Należy mieć jednak na uwadze, iż w przypadku ponownego wzrostu zachorowań, sytuacja ta może ulec nagłej zmianie.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2021 roku około 90% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

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.

Potencjalny kryzys wywołany COVID-19 jest niezależny od Grupy a na obecnym etapie wydarzeń nie można określić skutków, jakie Grupa będzie musiała ponieść. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń ekstraordynaryjnych

W ramach prowadzonej działalności spółki Grupy są uczestnikami rynku globalnego. W związku z globalizacją szereg wydarzeń nieprzewidywalnych, nietypowych i bardzo mało prawdopodobnych może mieć kluczowy wpływ na prowadzenie działalności przez spółki Grupy. Zdarzenia te mogą wykraczać poza sferę regularnych zdarzeń, a wydarzenia historyczne nie wskazywały na możliwość ich wystąpienia. W przypadku materializacji ryzyka wystąpienia tych zdarzeń, ich globalny wpływ miałby charakter ekstremalny. Przykładem takiego zdarzenia jest pandemia COVID-19.

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

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

Wojna w Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta już obecnie ma przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

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

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

Ponadto sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminali przeladunkowych.

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

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

W związku z obecną sytuacją w Ukrainie dodatkowym nowym ryzykiem są sankcje gospodarcze nakładane na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom tej sytuacji, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

Ponadto mimo dokładania przez Grupę wszelkich starań w trakcie sporządzania dokumentów w ramach niniejszego raportu, w zakresie informacji dotyczących wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie i jej możliwym wpływem na działalność Grupy jest utrudnione przeprowadzenie pełnej, miarodajnej i dokładnej oceny sytuacji.

Okres ostatnich ponad dwóch lat pokazał, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

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. Spółka w 2018 r. ustanowiła Pełnomocnika Zarządu ds. Pełnomocnika Zarządu ds. kontroli obrotu towarami strategicznymi dla

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

bezpieczeństwa państwa (WSK) oraz sankcji gospodarczych oraz implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC Rokita.

Stopień ryzyka związany z obszarem sankcji gospodarczych jest oceniany na średnim poziomie. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, poprzez doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, szkolenie i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności oraz implementuje je i aktualizuje w ogólnych warunków sprzedaży oraz zakupów spółek z Grupy PCC, a także w wewnętrznej procedurze PCC Rokita. Również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej, korzystania z profesjonalnych programów wywiadowczych służących do analizy potencjalnych klientów czy dostawców, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry i ograniczenie lub wyeliminowanie relacji biznesowych w krajach wysokiego ryzyka (m.in. Kuba, Syria, Iran, Korea Północna, Białoruś i Rosja) minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską i Republikę Białorusi. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność oraz podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze wraz ze zmieniającymi się restrykcjami wobec tych krajów.

Ryzyko związane z rynkiem kapitałowym

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

Dodatkowo, sytuacja związana z wojną w Ukrainie może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

Podatność na ryzyko jest wysoka. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, przy zaangażowaniu wyspecjalizowanych i doświadczonych

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

11. Załączniki

11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,17% PCC Chemicals GmbH; 15,83% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	PCC PU Sp. z o.o.	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	PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu
4	PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
5	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
6	Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	29.567.000	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	99,998%	0,002% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
7	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
8	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
9	Aqua Łososiowice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	potwór, uzdatnianie i dostarczanie wody
10	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% LabMatic Sp. z o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
11	LabAnalityka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% – CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
12	Chemia-Serwis Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
13	Chemia-Profex Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
14	LocoChem Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
15	LogoPort Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
16	Chemi-Plan S.A. w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
17	New Better Industry Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
18	PCC ABC Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
19	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
20	Fate Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
21	Gaia Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	-----	spółka nie prowadzi działalności
22	Hebe Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
23	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
24	IRPC Polyol Co. Ltd. **	Bangkok	370.000.000 THB	3.700.000 udziałów	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowcy	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
25	distripark.com Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	3.950.000	79.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC SE	50%	sprzedaż internetowa szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
26	PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited**	Turcja	101.000	4 040	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna
27	PCC BD Sp. z o.o. **	Brzeg Dolny	20.000.000	200.000 udziałów	100 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	Spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym

*) jednostki wyłączone z konsolidacji

**) jednostki konsolidowane metodą praw własności

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

11.2. Zmiany w organizacji Grupy w pierwszym półroczu 2022 roku

W dniu 24 maja 2022 roku Zgromadzenie Wspólników PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 8.210.000 PLN do kwoty 20.000.000 PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników spółki, tj. PCC Rokita S.A. i PCC EXOL S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zarejestrowane zostało w rejestrze przedsiębiorców KRS z dniem 6 czerwca 2022 roku. W dniu 30 czerwca 2022 roku Zgromadzenie Wspólników PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 20.000.000 PLN do kwoty 30.000.000 PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników, tj. PCC Rokita S.A. i PCC EXOL S.A. Na dzień publikacji raportu sąd rejestrowy nie rozpoznał jeszcze wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego spółki.

W dniu 13 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Chemi-Plan S.A. w likwidacji podjęło uchwałę w sprawie zakończenia likwidacji spółki. Likwidator spółki skierował do sądu rejestrowego KRS wniosek o wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców. Na dzień publikacji raportu sąd rejestrowy nie rozpoznał jeszcze wniosku o wykreślenie spółki z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 13 czerwca 2022 roku Zgromadzenie Wspólników PCC PU Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 20.000.000 PLN do kwoty 5.000 PLN, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału do pierwotnej wysokości, tj. do kwoty 20.000.000 PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały przez dotychczasowego jedynego wspólnika, tj. PCC Rokita S.A. Zmiana zarejestrowana została w rejestrze przedsiębiorców KRS z dniem 22 lipca 2022 roku.

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

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

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH, który na dzień publikacji raportu posiadał 16 709 548 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 Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku
Załączniki

Tabela 19 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 22 sierpnia 2022 roku

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC Chemicals GmbH	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC Chemicals GmbH	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC Chemicals GmbH	B	6 782 897	34,17%	6 782 897	22,78%
PCC Chemicals GmbH razem	A1-A5, B	16 709 548	84,17%	26 636 199	89,45%
Pozostali akcjonariusze	B, C	3 143 752	15,83%	3 143 752	10,55%
Razem		19 853 300	100,00%	29 779 951	100,00%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 17 maja 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszyły żadne zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada informacji, aby w grupie pozostałych akcjonariuszy, poza PCC, był akcjonariusz przekraczający próg 5% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują, określone w obowiązujących przepisach, prawa określone w obowiązujących przepisach, służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego); uprawnienie do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana

statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie jej kontroli.

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją także żadne znane Spółce umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2022 roku

Załączniki

Tabela 20 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

17.05.2022 / 22.08.2022

Osoba	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals GmbH oraz PCC SE	16 709 548	16 709 548	84,17%
Zarząd			
Wiesław Klimkowski	99 902	99 902	0,50%
Rafał Zdon	66 635	66 635	0,34%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 17 maja 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały udziałów własnych.

PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonuje też system wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na jej kapitale.

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

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

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 22 sierpnia 2022 roku

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC Rokita

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

