

PCC ROKITA

Prezentacja wynikowa
3 kwartały 2026 r.
10 listopada 2026 r.

SŁOWO OD ZARZĄDU

Grupa PCC Rokita opublikowała dobre wyniki za trzy kwartały 2026.

Wzrost 3q26/3q25 mimo rynkowych wyzwań

W trzech kwartałach roku poprawiliśmy wynik EBITDA, który był ponad 20% wyższy wobec analogicznego okresu roku 2025 i osiągnął wartość ponad 240 mln zł. Skonsolidowany zysk netto zamknął się kwotą ponad 90 mln zł i był także na wyższym poziomie, wzrósł ponad 125%.

Wsparcie dla Grupy w turbulentnych czasach stanowi przede wszystkim dywersyfikacja działalności, która obejmuje nie tylko szeroką ofertę produktową, ale również zróżnicowane grono klientów oraz aktywność na licznych rynkach.



Trzy kwartały br. upłynęły pod znakiem utrzymującej się niepewności gospodarczej, napięć geopolitycznych oraz ograniczonego popytu na wielu rynkach przemysłowych. W takich warunkach szczególnego znaczenia nabiera zdolność do adaptacji, dyscyplina operacyjna i konsekwentne budowanie przewag konkurencyjnych. Z satysfakcją możemy stwierdzić, że Grupa PCC Rokita dobrze wykorzystała te atuty.

Adam Jarosz
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy

SPÓŁKA DYWIDENDOWA

2014
Debiut na GPW

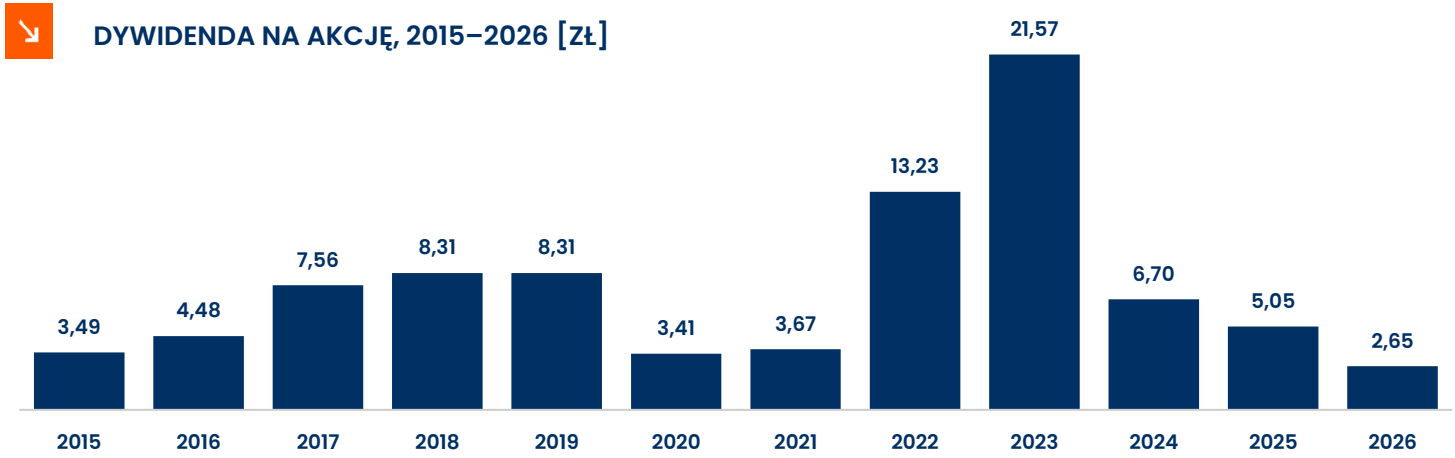
12
Lat nieprzerwanych dywidend

1,8 mld zł
Suma wypłaconych dywidend

~4,6x
Całkowity zwrot dla akcjonariuszy od IPO w 2014 r.(1)

(1) Skumulowana dywidenda na akcję (88,43 zł) i bieżąca cena akcji (63,60 zł) vs. cena IPO (33,00 zł)

DYWIDENDA NA AKCJĘ, 2015–2026 [ZŁ]



AKCJONARIAT
Udział PCC SE w kapitale



82,6 %
PCC SE
Stan na 30.09.2026



71,7 %
PCC SE
Stan na 10.11.2026

PCC SE Pozostali

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA

01

Zawirowanie rynkowe

mające wpływ na wszystkie segmenty Grupy

02

Wypłata dywidendy

2,65 zł na akcję wypłacona w dniu 30 kwietnia 2026 r.

03

Wszczęcie przez KE postępowania antydumpingowego

dot. części chińskich polioli polieterowych

04

Rozszerzenie składu Zarządu Spółki

powołanie Dariusza Ciesielskiego na Członka Zarządu

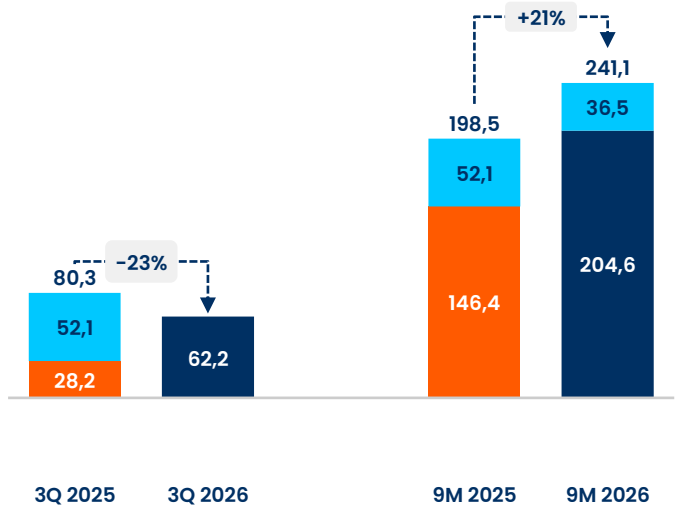
05

Podpisanie z PCC SE warunkowej umowy przeniesienia akcji

dot. aportu PCC MCAA i MCAA SE do PCC Rokita



EBITDA [MLN ZŁ] ↘ 21% <9M2026



Pobierz raport 3q 2026 →

Pobierz raport roczny 2025 →

KLUCZOWE DANE FINANSOWE

Dane skonsolidowane

[TYS ZŁ]	2020	2021	2022	2023	2024	2025	9M 2025	9M 2026
Przychody	1 475 850	2 203 306	3 142 712	2 388 191	1 947 364	1 801 291	**1 372 617**	**1 415 184**
Zysk netto	117 405	417 322	675 085	267 879	143 069	61 504	**40 812**	**92 443**
EBITDA	332 130	670 309	1 016 084	518 558	373 956	281 240	**198 544**	**241 127**
Aktywa razem	2 060 785	2 359 102	2 892 373	2 524 898	2 514 398	2 305 405	**2 297 413**	**2 328 526**
Kapitał własny	786 747	1 130 419	1 543 138	1 381 420	1 393 860	1 355 787	**1 334 247**	**1 410 030**



KLUCZOWE DANE FINANSOWE

Dane skonsolidowane

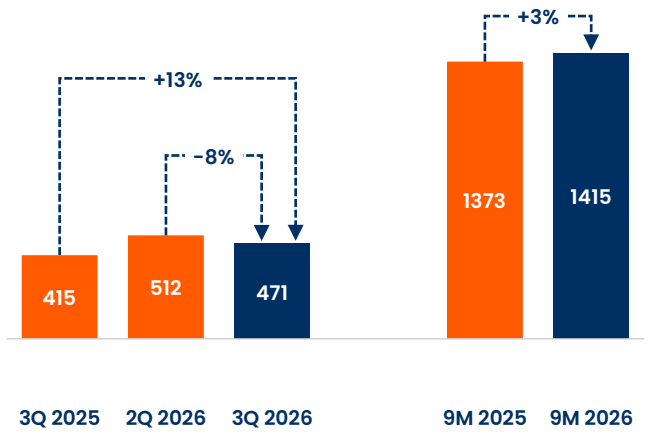
[TYS ZŁ]	9M 2025	9M 2026
Przychody	1 372 617	1 415 184
Zysk netto	40 812	92 443
EBITDA	198 544	241 127
Aktywa razem	2 297 413	2 328 526
Kapitał własny	1 334 247	1 410 030



KLUCZOWE DANE FINANSOWE

GK PCC ROKITA

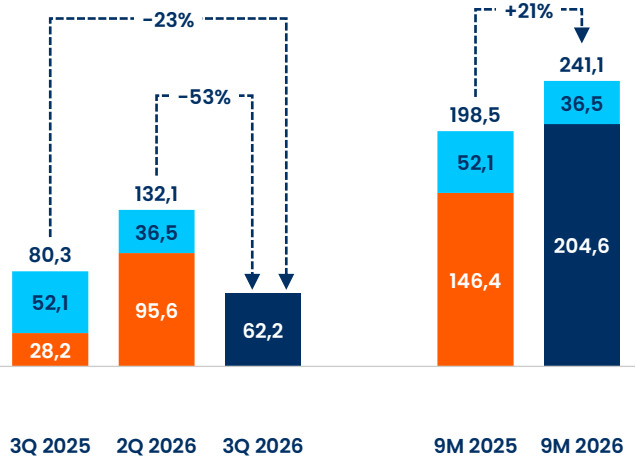
PRZYCHODY [MLN ZŁ]



+3% **zwiększenie przychodów w stosunku do 9M 2025**

Wynik głównie wzrostów cen w segmencie Poliuretanów.

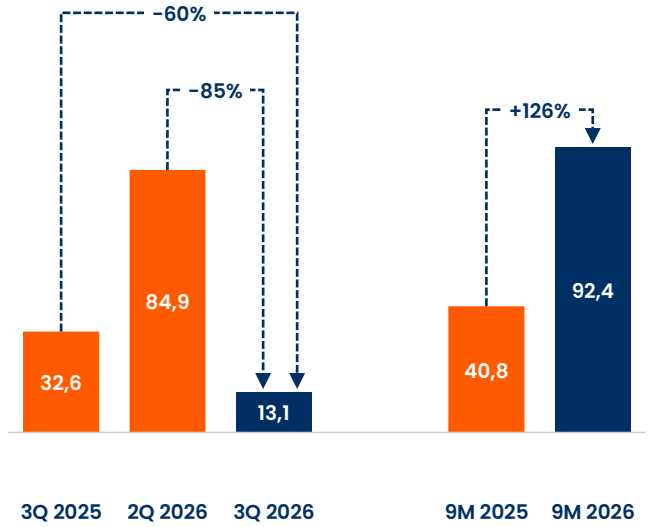
EBITDA [MLN ZŁ]



+21% **wzrost EBITDA w stosunku do 9M2025**

Efekt przede wszystkim lepszej sytuacji rynkowej w segmencie Poliuretany, Energetyka oraz Inna działalność chemiczna.

ZYSK NETTO [MLN ZŁ]



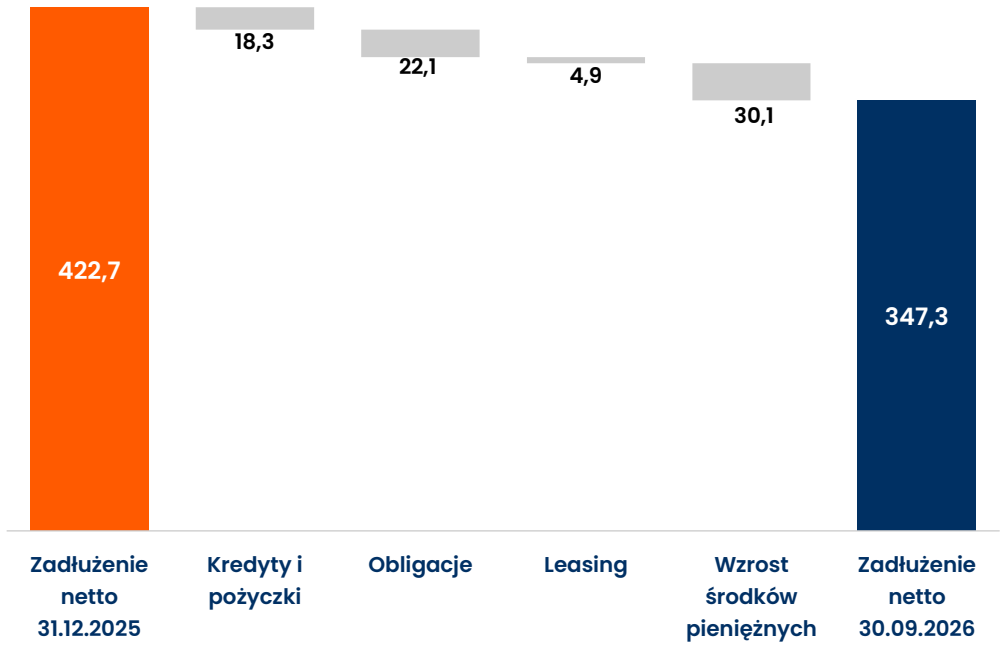
+126% **wzrost zysku netto wobec 9M2025**

Poza czynnikami wpływającymi pozytywnie na EBITDA, nastąpiło obniżenie kosztów finansowania oraz wzrosły wyniki jednostek stowarzyszonych.

KLUCZOWE DANE FINANSOWE

GK PCC ROKITA

ZMIANA ZADŁUŻENIA NETTO



1,1x **Dług netto / EBITDA**
3Q2026

01 Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec 3Q2026 wyniósł 1,1 i pozostaje na bezpiecznym poziomie.

02 Spółka na bieżąco analizuje dostępne źródła finansowania i ich warunki oraz adekwatnie do wniosków podejmuje decyzje.

03 Zmiana struktury finansowania pozytywnie wpłynęła na koszty finansowania działalności Grupy.

GRUPA PCC ROKITA

Udział segmentów w przychodach

44,1 %

Poliuretany

Największy wkład w wyniki za trzy kwartały 2026 r. miał segment Poliuretany

Pomimo utrzymującej się słabości części rynków odbiorców końcowych, odnotował znaczącą poprawę rentowności a wynik EBITDA wzrósł blisko trzykrotnie w stosunku do analogicznego okresu roku 2025



WYNIKI SEGMENTÓW

↘

9M 2026W SKRÓCIE

1 415,2 mln zł

Przychody GK PCC Rokita
+3,1% r/r (1 372,6 mln zł w 9M 2025)

241,1 mln zł

EBITDA GK PCC Rokita
+21,4% r/r (198,5 mln zł w 9M 2025)

17,0 %

Marża EBITDA, 9M 2026
+2,5 p.p. wobec 14,5% w 9M 2025

[tys. PLN]	Przychody zewnętrzne		EBITDA		Marża EBITDA	
	9M 2025	9M 2026	9M 2025	9M 2026	9M 2025	9M 2026
Poliuretany	530 138	**623 655**	22 946	**67 564**	4%	**10%**
Chloropochodne	453 580	**416 686**	84 981	**66 993**	13%	**10%**
Inna działalność chemiczna	128 127	**130 346**	14 723	**20 655**	11%	**15%**
Energetyka	49 992	**45 589**	30 098	**37 405**	23%	**28%**
Pozostała działalność	210 780	**198 908**	93 450	**113 932**	25%	**29%**
RAZEM GK PCC ROKITA (1)	**1 372 617**	**1 415 184**	**198 544**	**241 127**	**15%**	**17%**

(1) Zawiera korekty konsolidacyjne

POLIURETANY

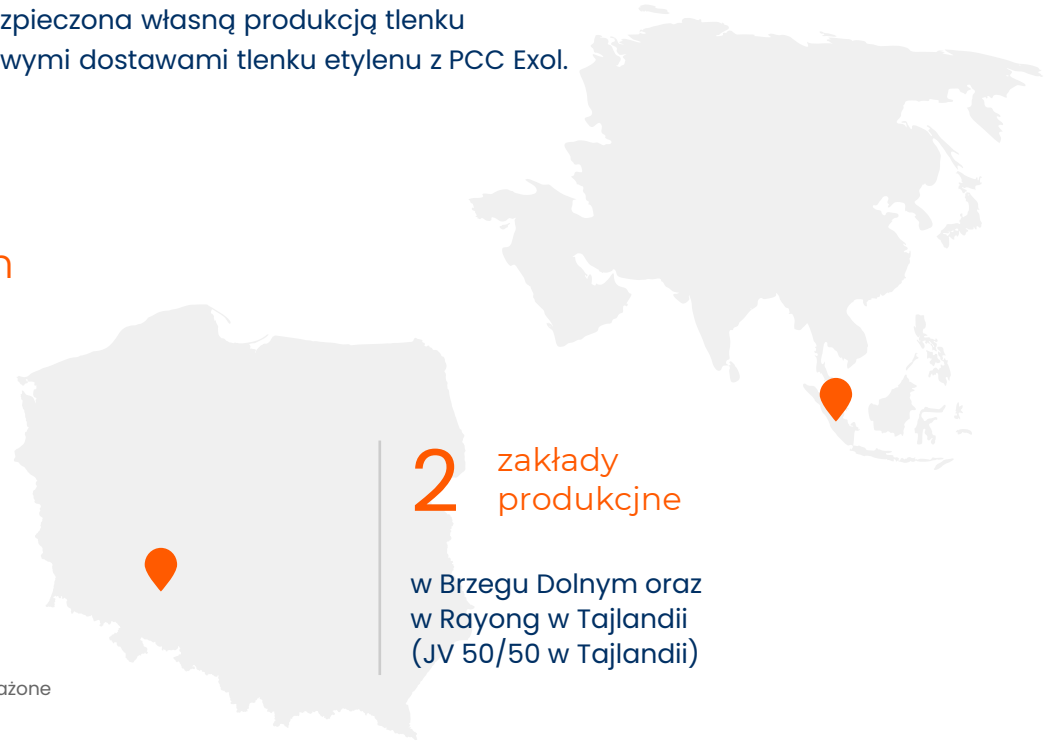
Opis i podejście strategiczne

Jedyny w Polsce i największy w Europie Środkowo-Wschodniej producent polioli polieterowych, jeden z głównych producentów polioli poliestrowych.

Struktura kosztowa zabezpieczona własną produkcją tlenku propylenu długoterminowymi dostawami tlenku etylenu z PCC Exol.

130 tys. ton

Moce produkcyjne rocznie [1]



2 zakłady produkcyjne

w Brzegu Dolnym oraz w Rayong w Tajlandii (JV 50/50 w Tajlandii)

[1] Prezentowane nominalne moce produkcyjne są szacunkowe i wyrażone dla produktu standardowego;

[2] JV 50/50 z PCC Exol

PCC

PODEJŚCIE STRATEGICZNE

Premiumizacja portfela

Przejście z polioli masowych do bardziej zdywersyfikowanych jakości przy wykorzystaniu centrum B+R

Rozwój lubrykantów

Ekspansja o niskiej kapitałochłonności w oparciu o istniejącą infrastrukturę, m.in. w oleje przekładniowe i ciecze hydrauliczne

PCC BD (JV[2])

Nowy zakład (uruchomienie w 2028 r.), pozwalający na wejście na rynek etoksylatów i surfaktantów oraz zwiększający moce polioli polieterowych

POLIURETANY

Wyniki finansowe i struktura sprzedaży zewnętrznej

WYNIKI FINANSOWE 9M2026

657 mln zł

Przychody
660 (średnia 9M 2023–2025)

67,6 mln zł

EBITDA
34,1 (średnia 9M 2023–2025)

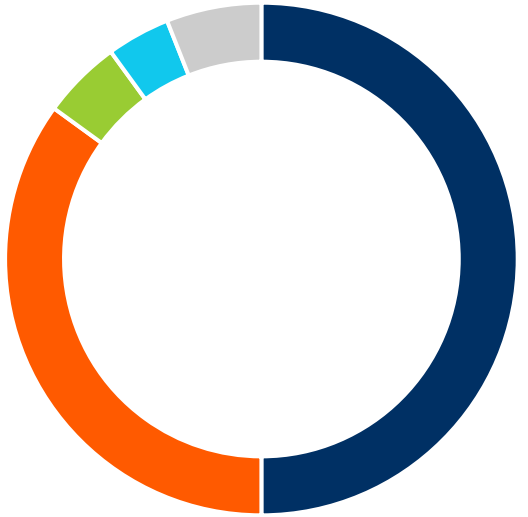
10,3 %

Marża EBITDA
5,2% (średnia 9M 2023–2025)



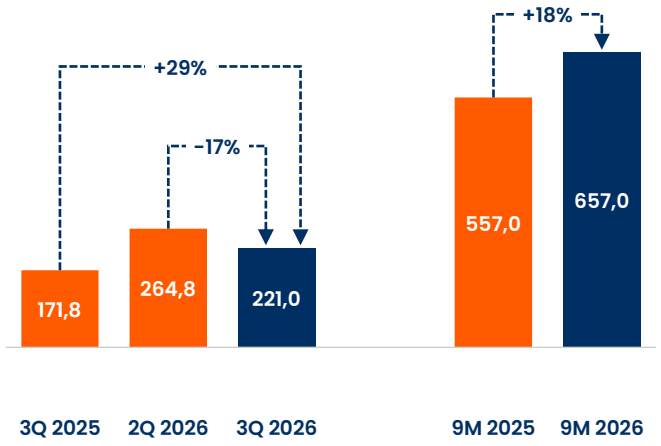
STRUKTURA SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ 9M2026

Polska	50%
Pozostałe kraje UE	35%
Niemcy	5%
Azja	4%
Pozostałe kraje	6%



POLIURETANY

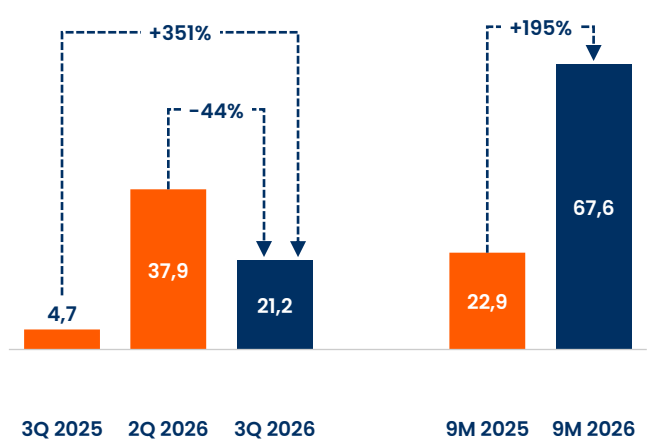
PRZYCHODY [MLN ZŁ]



+18% **zwiększenie przychodów w stosunku do 9M 2025**

Wynik wzrostu cen.

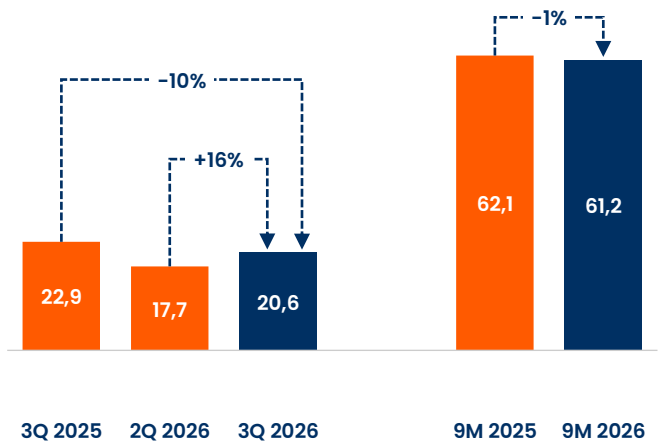
EBITDA [MLN ZŁ]



+195% **wzrost EBITDA w stosunku do 9M 2025**

Efekt ograniczonej dostępności i zawirowań rynkowych.

WOLUMEN [TYS. TON]



-1% **stabilny wolumen wobec 9M 2025**

Zbliżony poziom wolumenów sprzedaży.

CHLOROPOCHODNE

Opis i podejście strategiczne

Jedyny producent płatkowanej sody kaustycznej w Polsce, wykorzystujący nowoczesną technologię elektrolizy membranowej.

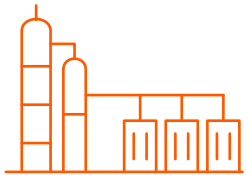
Większość chloru zużywana wewnętrznie, co ogranicza ekspozycję głównego produktu na rynek zewnętrzny.

do **280** tys. ton

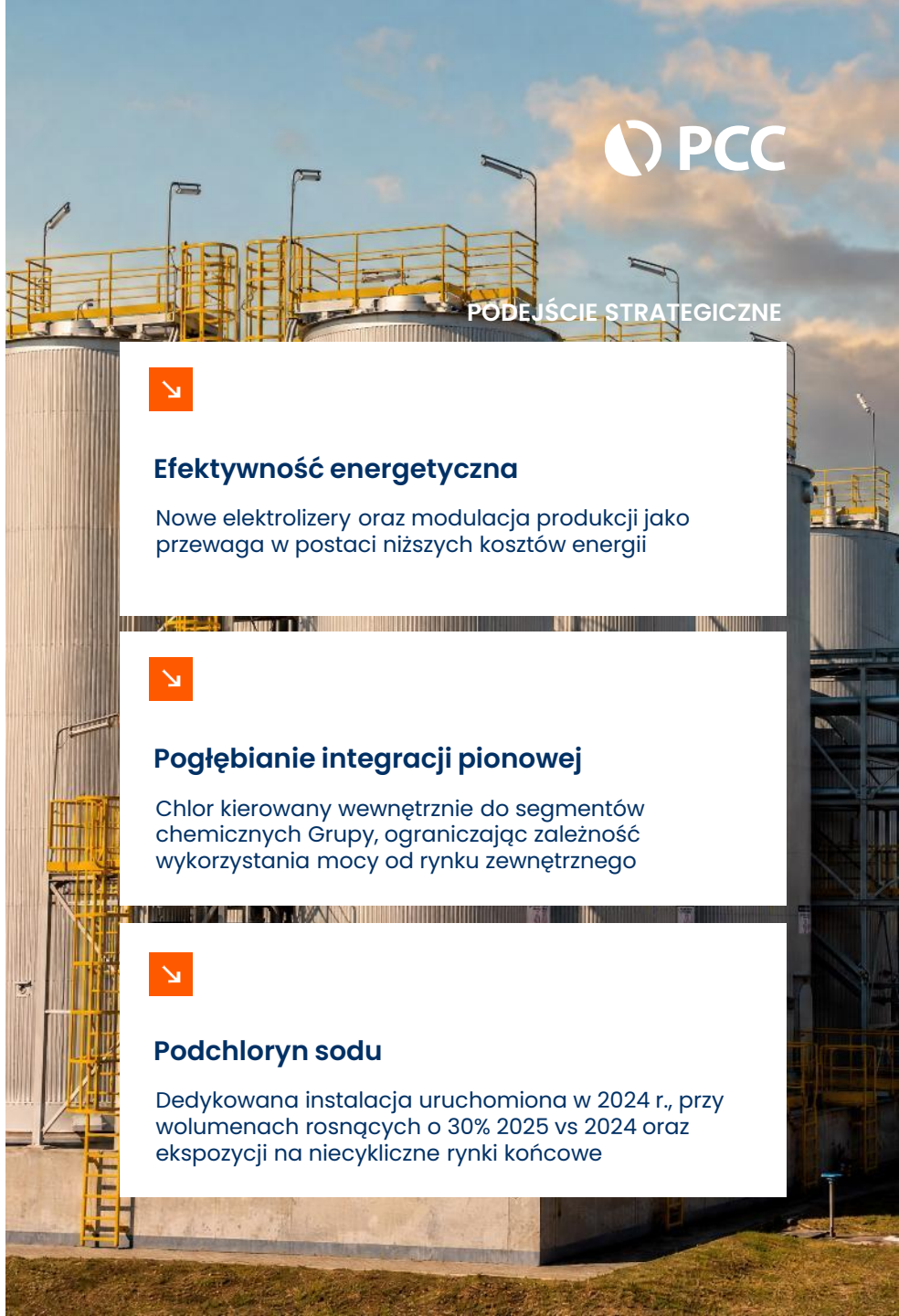
Moce produkcyjne rocznie [1]

2 największa instalacja

elektrolizy soli w regionie CEE



[1] W przeliczeniu na 100% ług sodowy
[2] Moce uwzględniają dwa nowe elektrolizery uruchomione w 2026 r.



Efektywność energetyczna

Nowe elektrolizery oraz modulacja produkcji jako przewaga w postaci niższych kosztów energii

Pogłębianie integracji pionowej

Chlor kierowany wewnętrznie do segmentów chemicznych Grupy, ograniczając zależność wykorzystania mocy od rynku zewnętrznego

Podchloryn sodu

Dedykowana instalacja uruchomiona w 2024 r., przy wolumenach rosnących o 30% 2025 vs 2024 oraz ekspozycji na niecykliczne rynki końcowe

CHLOROPOCHODNE

Wyniki finansowe i struktura sprzedaży zewnętrznej

WYNIKI FINANSOWE 9M2026

672 mln zł

Przychody
849 (średnia 9M 2023–2025)

67,0 mln zł

EBITDA
154,5 (średnia 9M 2023–2025)

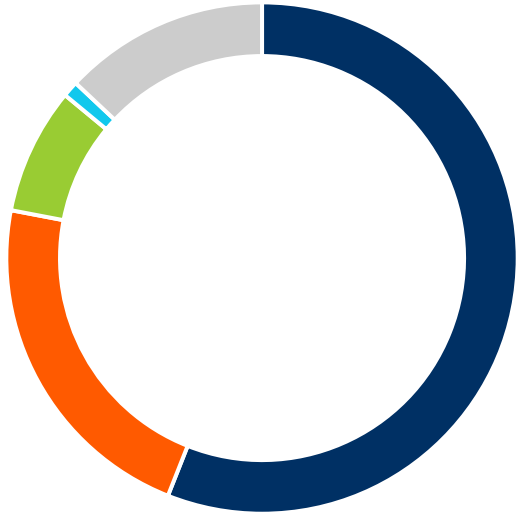
10,0 %

Marża EBITDA
18,2% (średnia 9M 2023–2025)



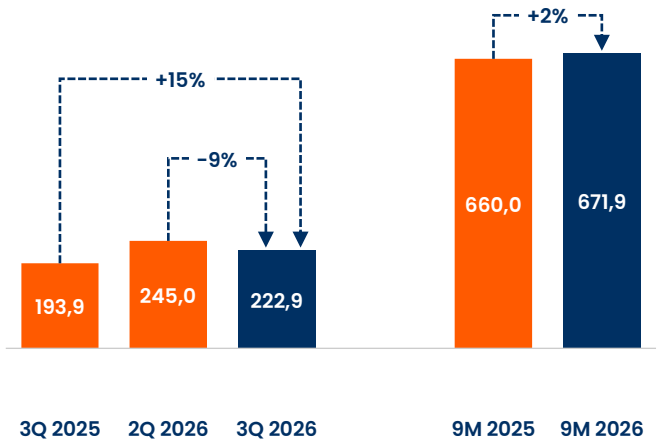
STRUKTURA SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ 9M2026

Polska	56%
Pozostałe kraje UE	22%
Niemcy	8%
Azja	1%
Pozostałe kraje	13%



CHLOROPOCHODNE

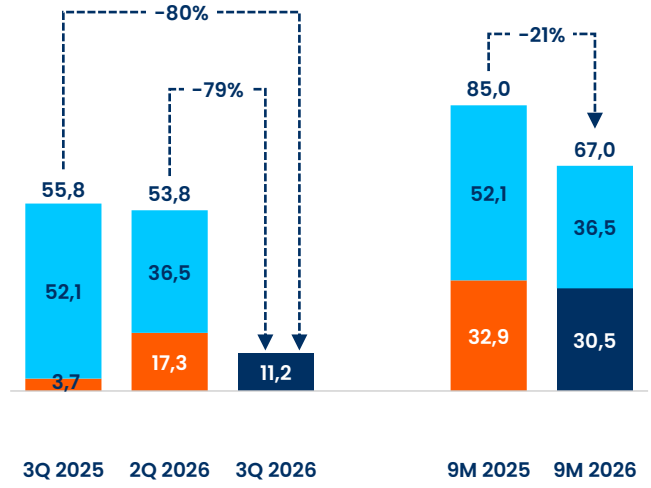
PRZYCHODY [MLN ZŁ]



+2% **zwiększenie przychodów w stosunku do 9M2025**

Zbliżony poziom przychodów sprzedaży.

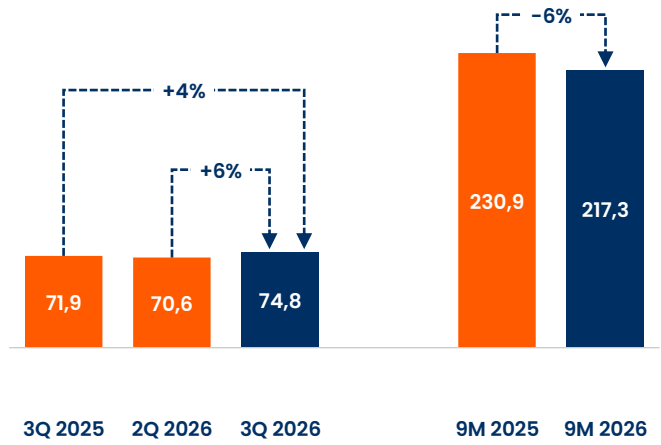
EBITDA [MLN ZŁ]



-21% **spadek EBITDA w stosunku do 9M2025**

Efekt przede wszystkim niższych rekompensat energetycznych.

WOLUMEN [TYS. TON]



-6% **spadek wolumenu wobec 9M2025**

Optymalizacja mixu w zależności od sytuacji rynkowej.

INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

Fosfor & naftalen

FOSFOR – PODEJŚCIE STRATEGICZNE

01 **Efektywność energetyczna**

Unikalne, o wysokiej jakości i efektywności produkty oparte na własnych technologiach i specjalistycznym know-how

02 **Ochrona regulacyjna**

Cła antydumpingowe UE na chińskie uniepalniacze[1] oraz cła USA wspierające relokację popytu

03 **Dźwignie wzrostu**

Aktywna ekspansja w uniepalniacze, plastyfikatory i trudnopalne ciecze hydrauliczne na istniejącej infrastrukturze

[1] Prawo Unii Europejskiej – rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2024/2415
[2] Szacunki PCC Rokita



INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

Wyniki finansowe i struktura sprzedaży zewnętrznej

WYNIKI FINANSOWE 9M2026

139 mln zł

Przychody
135 (średnia 9M 2023–2025)

20,7 mln zł

EBITDA
13,5 (średnia 9M 2023–2025)

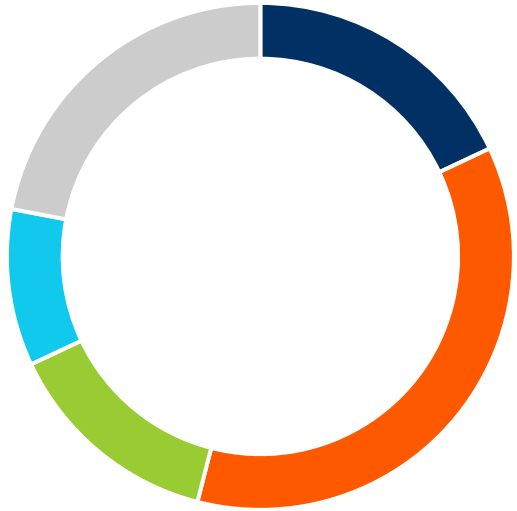
14,9 %

Marża EBITDA
10,0% (średnia 9M 2023–2025)



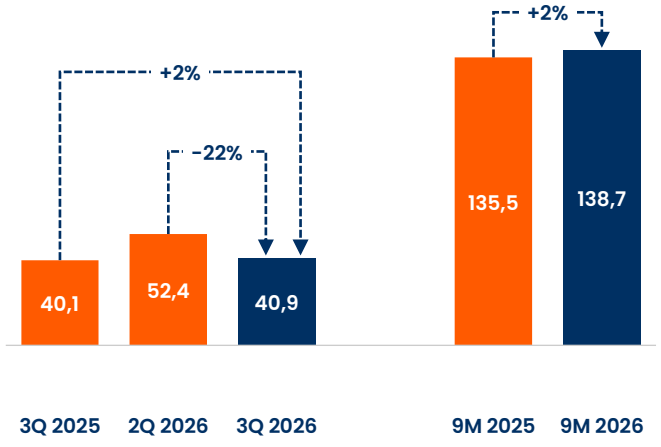
STRUKTURA SPRZEDAŻY ZEWNĘTRZNEJ 9M2026

Polska	18%
Pozostałe kraje UE	36%
Niemcy	14%
Azja	10%
Pozostałe kraje	22%



INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

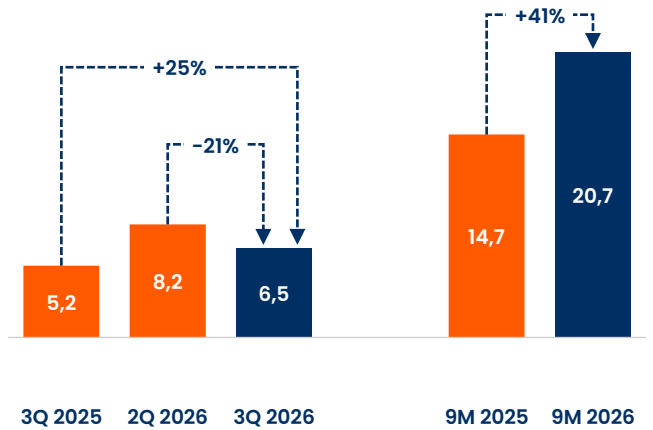
PRZYCHODY [MLN ZŁ]



+2% **zwiększenie przychodów w stosunku do 9M2025**

Zbliżony poziom przychodów sprzedaży.

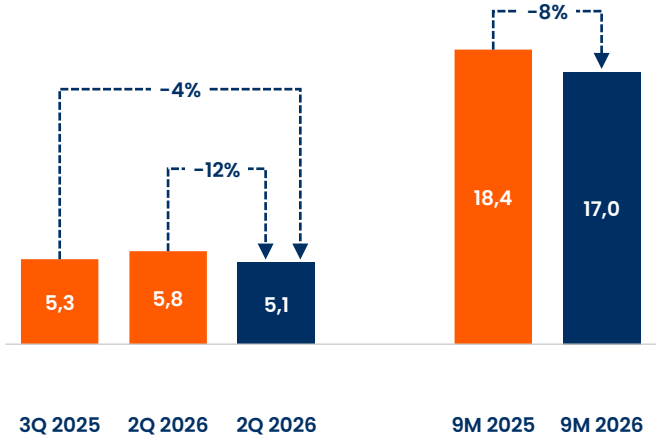
EBITDA [MLN ZŁ]



41% **wzrost EBITDA w stosunku do 9M2025**

Efekt różnic kursowych oraz słabszego roku 2025.

WOLUMEN [TYS. TON]



-8% **spadek wolumenu wobec 9M2025**

Optymalizacja mixu w zależności od sytuacji rynkowej.



KLUCZOWE PROJEKTY

INTEGRACJA MCAA

Harmonogram

Pobierz film →

01

16.06.2026

List intencyjny



02

15.10.2026

Warunkowa umowa przeniesienia akcji



03

4Q2026

Planowane zakończenie transakcji



PCC BD

Ekspansja w nowe kategorie produktów specjalistycznych

Surfaktanty i poliole	Nowe kategorie produktowe / rozbudowa portfela / wzrost mocy
Umowa dostaw z Orlenem	Długoterminowa umowa podpisana w 2021 r., zabezpieczająca dostawy w latach 2024-2048
JV 50/50 z PCC EXOL	Gotowa infrastruktura komercyjna
Rozwiązania farmaceutyczne i przemysłowe	Dywersyfikacja rynków końcowych

Model biznesowy istotnie ogranicza tradycyjne ryzyko realizacji projektu greenfield i wejścia na rynek

Zobacz film



OPIS PROJEKTU

842,0 mln zł
Łączny CAPEX (+/- 15%)

2028
planowane uruchomienie

50/50
Struktura JV z PCC EXOL

Nowe kategorie produktowe
w tym postaciowane

FINANSOWANIE PROJEKTU*

Wspólnicy	**355,0 mln zł**
Kredyt	**197,0 mln zł**
Dotacja	**36,7 mln zł**

(*) według stanu na dzień publikacji raportu za 3Q2026



ZAŁĄCZNIKI

SPRZEDAŻ

Skonsolidowane dane finansowe [tys. zł]

NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI

1,8 mld zł

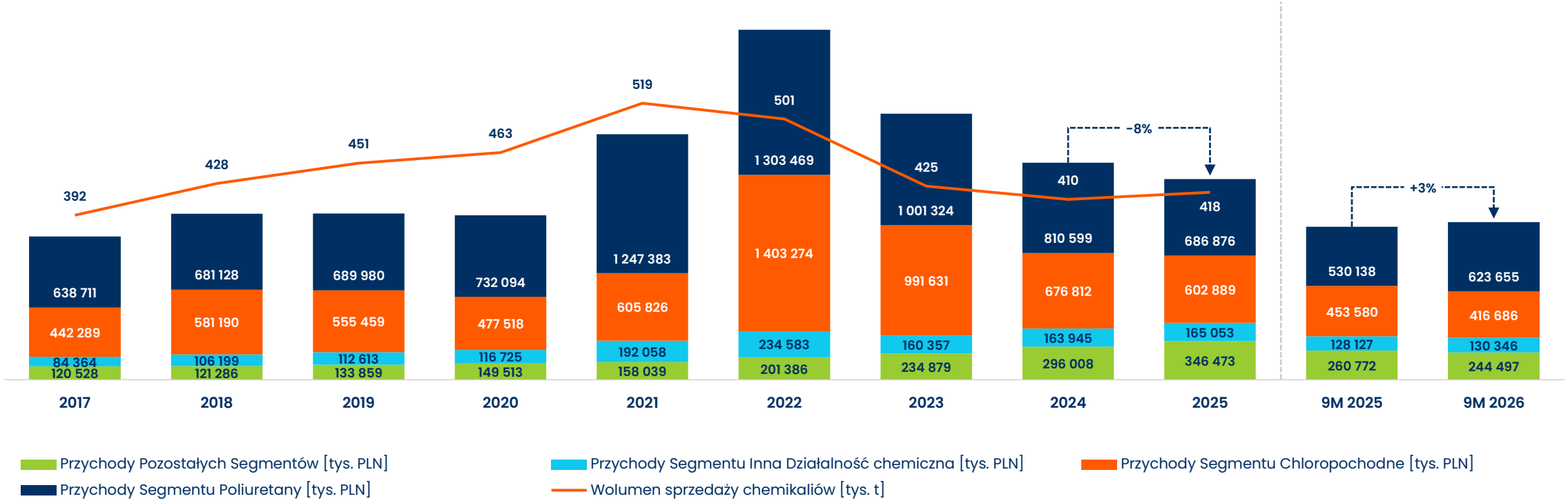
Przychody 2025
-8% r/r (1,95 mld zł w 2024)

1,42 mld zł

Przychody 3Q 2026
+3,1% r/r (1,37 mld zł w 3Q 2025)

3,14 mld zł

Rekordowe przychody 2022 r



POLIURETANY

Aplikacje

Meblarstwo

Poliole używane do produkcji pianek o różnych właściwościach stanowiące np. wypełnienie materacy, mebli, poduszek.

Budownictwo

Poliuretany stanowią różnego rodzaju uszczelnienia izolacyjne, pianki montażowe, kleje, wypełnienia w panelach do budowy np. hal.

Lubrykanty

Poliole wykorzystywane są jako oleje syntetyczne oraz bazy do olei i płynów hydraulicznych.

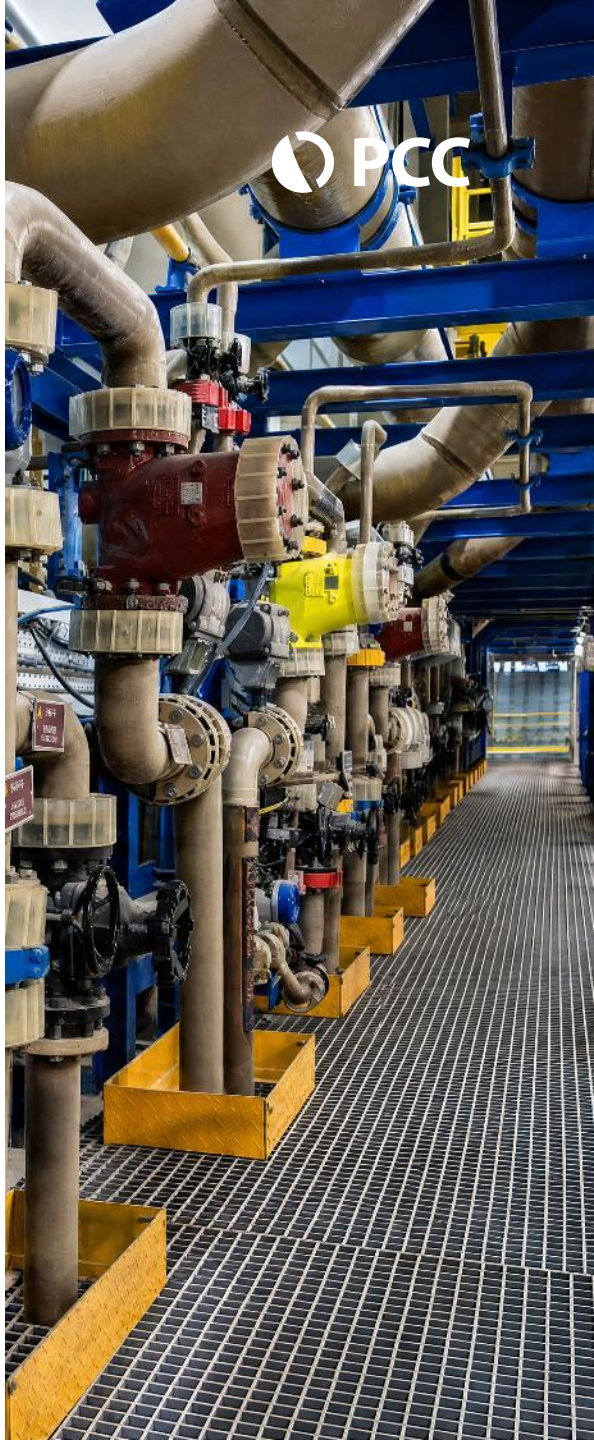
Zobacz film

Przemysł wydobywczy

Systemy poliuretanowe są wykorzystywane jako kleje do zabezpieczenia stropów w kopalniach.

Przemysł motoryzacyjny

Poliole używane do produkcji poliuretanów stanowiące materiał do wykonania np. foteli, desek rozdzielczych, podsufitek.



POLIURETANY

Dane finansowe [tys. zł]

NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI

21,2 mln zł

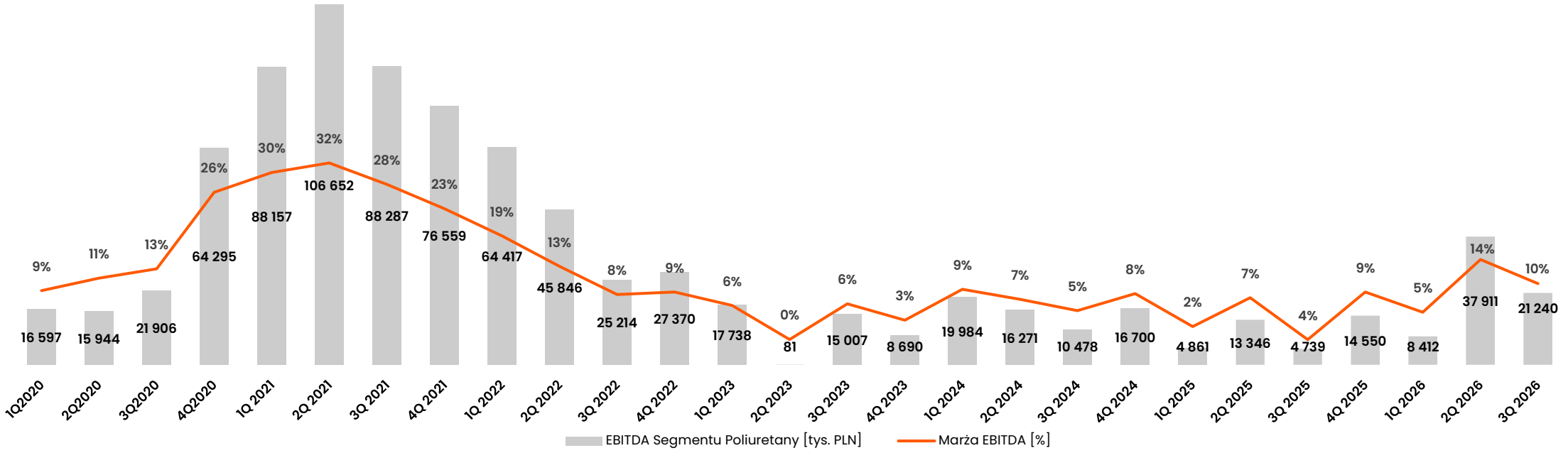
EBITDA segmentu, 3Q 2026
+348,2% r/r (4,7 mln zł w 3Q 2025)

10,0 %

Marża EBITDA, 3Q 2026
+7 p.p. r/r (3% w 3Q 2025)

106,7 mln zł

Najwyższa kwartalna EBITDA
2Q 2021, marża 32%



CHLOROPOCHODNE

Aplikacje

Przemysł spożywczy

Ług sodowy jest używany jako regulator PH w browarnictwie i mleczarstwie. Używany również do mycia i odkażania przy produkcji zwierzęcej.

Przemysł papierniczy

Ług sodowy i podchloryn używany jest w papierniach w procesie bielenia masy celulozowej.

Syntezy chemiczne

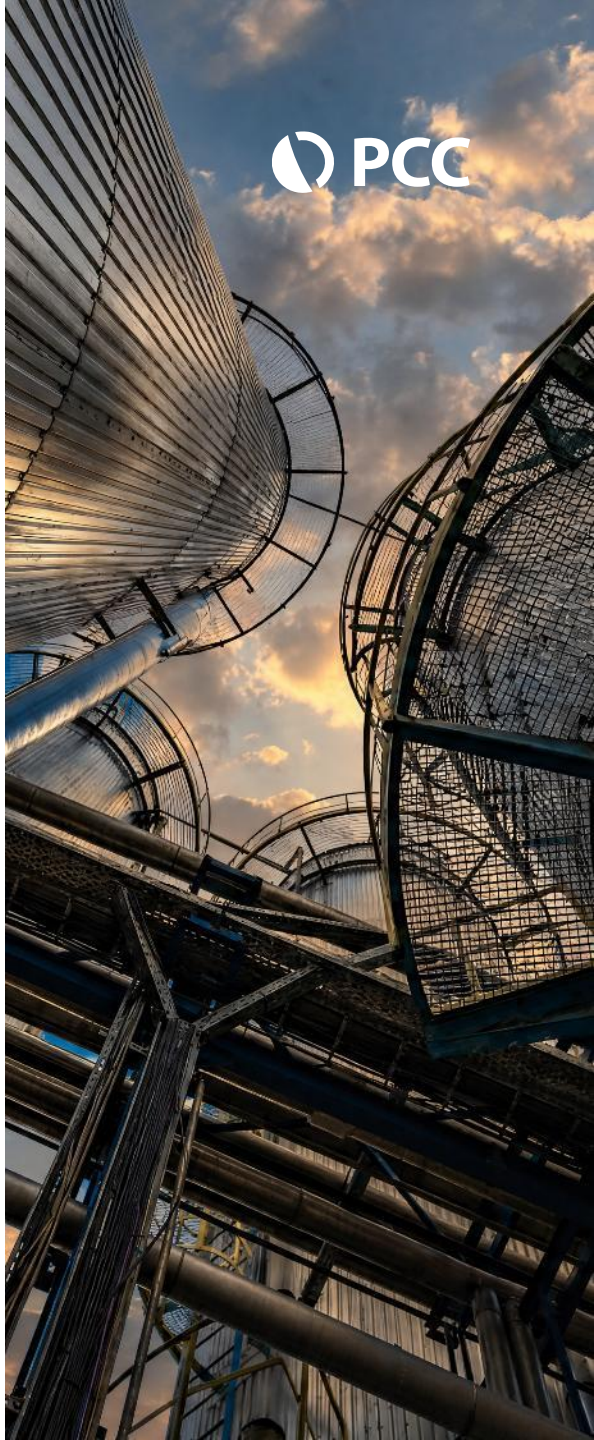
Produkty segmentu to podstawowe chemikalia np. w hutach szkła, przy produkcji PCV, środków ochrony roślin, farmacji, tlenku propylenu.

Chemia gospodarcza i kosmetyki

Ług sodowy jest używany jako surowiec do produkcji baz i dodatków do środków czystości i kosmetyków.

Przemysł wydobywczy i górnictwo

Ług sodowy używany jest w procesie otrzymywania aluminium z przerobu boksytów. Kwas solny do ekstrakcji rud.



CHLOROPOCHODNE

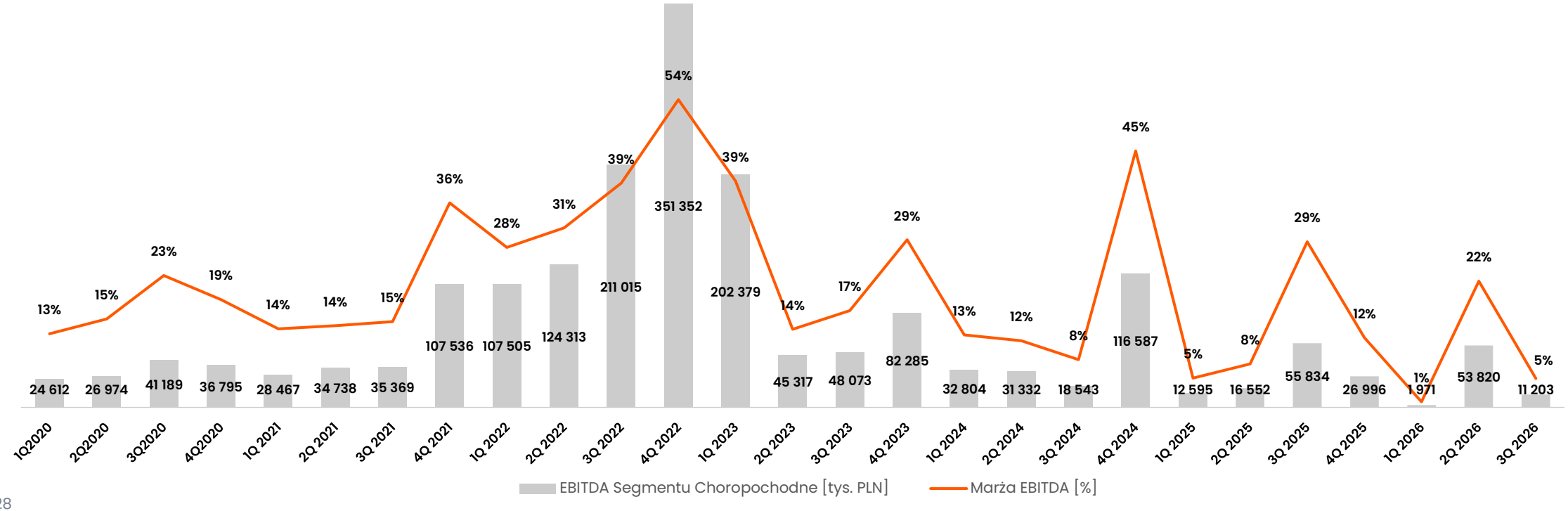
Dane finansowe [tys. zł]

NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI

11,2 mln zł
EBITDA segmentu, 3Q 2026
-80 r/r (55,8 mln zł w 3Q 2025)

5%
Marża EBITDA, 3Q 2026
-24 p.p. r/r (29% w 3Q 2025)

351,4 mln zł
Najwyższa kwartalna EBITDA
4Q 2022, marża 54%



INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

Aplikacje

Budownictwo

Naftalenopochodne są używane jako środki plastyfikujące do betonów i gipsów. Fosforopochodne jako uniepalniacze np. do izolacji.

Tworzywa sztuczne

Fosforopochodne są używane jako plastyfikatory i stabilizatory termiczne w produkcji PCV.

Meblarstwo

Fosforopochodne jako dodatki do pian elastycznych w meblach, obniżają ich palność.

Farby i lakiery

Fosforopochodne są używane jako środki plastyfikujące w produkcji farb technicznych.

Lubrykanty

Fosforopochodne są z powodzeniem używane jako dodatki przeciwzużyciowe do środków smarnych.



INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

Dane finansowe [tys. zł]

NAJWAŻNIEJSZE WYNIKI

6,5 mln zł

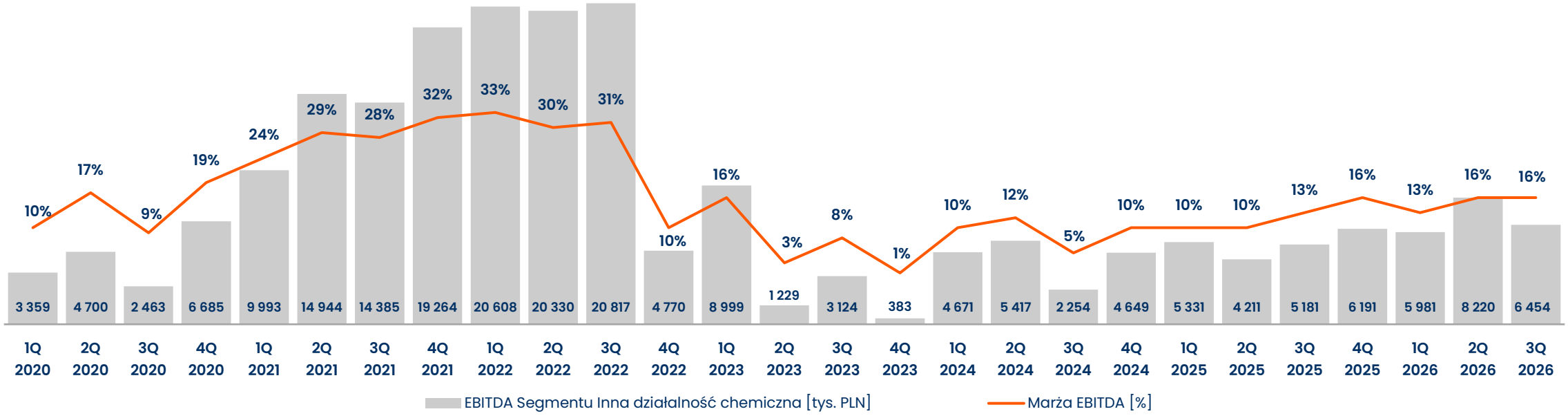
EBITDA segmentu, 3Q 2026
+25% r/r (5,2 mln zł w 3Q 2025)

16,0 %

Marża EBITDA, 3Q 2026
+3 p.p. r/r (13% w 3Q 2025)

20,8 mln zł

Najwyższa kwartalna EBITDA
3Q 2022, marża 37%



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE (tys. PLN)

[TYS ZŁ]	9M 2026	9M 2025
Przychody ze sprzedaży	1 415 184	1 372 617
Wynik brutto ze sprzedaży	264 767	237 763
EBITDA	241 127	198 544
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	127 653	81 932
Zysk netto	92 443	40 812
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 271	208 631
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-80 971	-117 268
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-97 220	-265 117
Przepływy pieniężne netto	30 080	-173 754
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	75 072	137 989
ROE	6,56%	3,11%
ROA	3,97%	1,77%

[TYS ZŁ]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe	1 755 650	1 730 766
Aktywa obrotowe	420 812	452 668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152 063	121 971
Kapitał własny	1 410 030	1 355 787
Zobowiązania długoterminowe	512 950	558 191
Zobowiązania krótkoterminowe	405 545	391 427
Szybkość inkasa należności [dni]	44	44
Szybkość spłaty zobowiązań [dni]	26	33
Szybkość obrotu zapasami [dni]	28	29
Cykl rotacji gotówki (CCC) [dni]	46	40
Netdebt/EBITDA	1,1	1,0



NOTA PRAWNA

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez PCC Rokita S.A. (dalej: „**Spółka**") wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania ofert nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych, w tym akcji lub obligacji, w jakiejkolwiek jurysdykcji. Niniejsza prezentacja nie jest podstawą i nie powinna być traktowana jako reklama lub zachęta do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub zaciągnięcia zobowiązania.
Niniejsza prezentacja nie stanowi informacji o papierach wartościowych Spółki i warunkach ich nabycia lub objęcia ani nie daje wystarczających podstaw do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu takich papierów wartościowych.
Niniejsza prezentacja nie stanowi również rekomendacji inwestycyjnej.
Niniejsza prezentacja jest poufna. Niniejsza prezentacja nie może być kopiowana, redystrybuowana ani przekazywana w całości lub części osobom trzecim lub publikowana w całości lub części. Niniejsza prezentacja nie podlega publikacji, ogłoszeniu lub dystrybucji, bezpośrednio lub pośrednio, w całości lub w części, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Wielkiej Brytanii, Australii, Kanadzie lub Japonii ani w jakimkolwiek innym kraju, w którym publikacja, ogłoszenie lub dystrybucja byłaby niezgodna z prawem.
Niniejsza prezentacja nie jest skierowana ani przeznaczona do rozpowszechniania lub wykorzystania przez jakąkolwiek osobę lub podmiot będący obywatelem lub rezydentem, lub znajdujący się w jakiejkolwiek lokalizacji, stanie, kraju lub innej jurysdykcji, w której takie wykorzystanie byłyby sprzeczne z prawem lub przepisami lub które wymagałyby jakiejkolwiek rejestracji lub licencji w ramach takiej jurysdykcji, w tym między innymi w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Australii, Wielkiej Brytanii lub Japonii.

Informacje dotyczące przyszłości (forward-looking statements)

W zakresie w jakim prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym prognozy, szacunki, plany, cele, oczekiwania i zamierzenia Spółki, opierają się na aktualnej wiedzy, założeniach i oczekiwaniach Zarządu Spółki na dzień sporządzenia prezentacji i z natury obarczone są ryzykiem oraz niepewnością. Rzeczywiste wyniki, działalność i osiągnięcia Spółki mogą istotnie różnić się od przedstawionych szacunków i prognoz w wyniku szeregu czynników, w tym m.in.: zmian otoczenia makroekonomicznego i regulacyjnego, zmian warunków rynkowych i konkurencyjnych, zmian kursów walut, stóp procentowych i innych parametrów finansowych, ryzyk operacyjnych, technologicznych i prawnych, innych czynników nie opisanych powyżej.
Spółka nie zobowiązuje się do aktualizowania ani weryfikowania stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji w związku z nowymi informacjami, przyszłymi zdarzeniami lub z jakiegokolwiek innego powodu, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Wyłączenie odpowiedzialności

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji zostały przygotowane z zachowaniem należytej staranności, jednakże Spółka, jej organy, pracownicy, doradcy ani przedstawiciele nie ponoszą odpowiedzialności za kompletność, aktualność ani dokładność przedstawionych danych, szacunków i prognoz, w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez prawo. Żadna część niniejszej prezentacji nie powinna być traktowana jako podstawa jakichkolwiek decyzji biznesowych lub inwestycyjnych. Każdy odbiorca niniejszej prezentacji powinien dokonać własnej, niezależnej oceny przedstawionych informacji, a w razie potrzeby zasięgnąć porady kompetentnego doradcy prawnego, finansowego lub podatkowego.