



Skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej  
PCC Rokita za 2025 r.

Local. Global. Integrated.



## SPIS TREŚCI:

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO .....</b>	<b>2</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>6</b>
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
NOTA 2. SEGMENTY .....	15
NOTA 3. KONSOLIDACJA.....	21
NOTA 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	27
NOTA 5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	33
NOTA 6. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA.....	49
NOTA 7. KAPITAŁ OBROTOWY .....	56
NOTA 8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	64
NOTA 9. KAPITAŁY .....	77
NOTA 10. REZERWY .....	79
NOTA 11. POSTAŁE NOTY .....	84

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2025	2024
Nota 4.1	Przychody ze sprzedaży	1 801 291	1 947 364
Nota 4.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 498 512)	(1 556 521)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>302 779</b>	<b>390 843</b>
Nota 4.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(266 885)	(283 753)
Nota 11.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	66 715	87 318
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>102 609</b>	<b>194 408</b>
Nota 6.2	Koszty finansowe	(35 310)	(35 440)
Nota 11.1	Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(143)	1 432
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>67 156</b>	<b>160 400</b>
Nota 11.5	Podatek dochodowy	(5 652)	(17 331)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>61 504</b>	<b>143 069</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	61 480	143 043
	Udziałowcom niekontrolującym	24	26
Nota 2.1	<b>EBITDA</b>	<b>281 240</b>	<b>373 956</b>
Nota 1	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 879</b>	<b>19 853</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy (zł)</b>	<b>3,09</b>	<b>7,21</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (zł)</b>	<b>3,09</b>	<b>7,21</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2025	2024
<b>Zysk netto</b>	<b>61 504</b>	<b>143 069</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>(52)</b>	<b>854</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(874)	455
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	822	399
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>325</b>	<b>(84)</b>
Zyski i straty aktuarialne	325	(84)
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>273</b>	<b>770</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>61 777</b>	<b>143 839</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	61 753	<b>143 813</b>
Udziałowcom niekontrolującym	24	<b>26</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2025	2024
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	61 480	143 043
Nota 11.5 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	11 573	14 767
Nota 4.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	154 339	178 918
Koszty finansowe	32 448	33 783
Nota 11.9 Pozostałe korekty zysku	23 422	(11 113)
Zapłacony/(zwrócony) podatek dochodowy	(10 472)	10 246
Nota 11.9 Zmiany w kapitale obrotowym	23 141	(63 161)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>295 931</b>	<b>306 483</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 11.1 Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(31 344)	(8 081)
Nota 11.2, 11.2 Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(233 894)	(156 854)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	248 974	115 970
Otrzymane odsetki	4 940	993
Płatności z tytułu nabycia a rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(151 518)	(129 207)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 718	858
Otrzymane dywidendy	3 417	1 671
Pozostałe przepływy	(59)	(25 156)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(157 766)</b>	<b>(199 806)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	405	0
Wypłacone dywidendy	(102 676)	(133 052)
Nota 6.1 Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	25 000
Nota 6.1 Płatności z tytułu wykupu obligacji	(95 000)	(25 000)
Nota 6.1 Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	51 233	80 178
Nota 6.1 Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(86 051)	(67 349)
Zapłacone odsetki	(33 742)	(35 402)
Wpływy z tytułu dotacji	0	8 487
Pozostałe przepływy	(47)	0
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(265 878)</b>	<b>(147 138)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(127 713)	(40 461)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(74)	175
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>249 758</b>	<b>290 044</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>121 971</b>	<b>249 758</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		2025	2024
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 730 766</b>	<b>1 727 980</b>
Nota 5.1	Rzeczowe aktywa trwałe	1 377 966	1 361 703
Nota 5.4, 5.5	Wartości niematerialne	75 495	98 991
Nota 11.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 560	3 070
Nota 5.2	Prawa do użytkowania aktywów	135 184	123 078
Nota 11.2	Pozostałe aktywa	138 561	141 138
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>574 639</b>	<b>786 418</b>
Nota 7.1	Zapasy	160 971	180 379
Nota 7.2	Należności od odbiorców	192 891	233 035
Nota 7.4	Pozostałe należności	10 730	9 789
Nota 7.3	Aktywa z tytułu umów z klientami	4 923	6 423
Nota 11.2	Pozostałe aktywa	83 153	107 034
Nota 6.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 971	249 758
		<b>2 305 405</b>	<b>2 514 398</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>1 355 787</b>	<b>1 393 860</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 355 722</b>	<b>1 393 793</b>
NOTA 9	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
NOTA 9	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
NOTA 9	Pozostałe całkowite dochody	(13 540)	(13 813)
NOTA 9	Zyski zatrzymane	1 299 296	1 337 640
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>		<b>65</b>	<b>67</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>558 191</b>	<b>665 643</b>
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	17 697	128 545
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	397 792	387 929
Nota 11.5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	45 337	50 831
NOTA 10	Rezerwy	26 067	19 471
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 181	2 521
Nota 5.3	Otrzymane dotacje	67 744	74 881
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	1 373	1 465
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>391 427</b>	<b>454 895</b>
Nota 7.5	Zobowiązania wobec dostawców	106 765	147 457
Nota 7.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6 424	7 468
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	37 480	21 293
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	91 730	102 284
Nota 10	Rezerwy	58 789	89 110
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46 173	50 637
Nota 5.3	Otrzymane dotacje	4 830	5 046
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	39 236	31 600
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>949 618</b>	<b>1 120 538</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>2 305 405</b>	<b>2 514 398</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(13 813)</b>	<b>1 337 640</b>	<b>1 393 793</b>	<b>67</b>	<b>1 393 860</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	(100 259)	(100 259)	(25)	(100 284)
Wycena jednostki współkontrolowanej	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji	0	0	0	405	405	0	405
Pozostałe zmiany	0	0	0	30	30	(1)	29
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>273</b>	<b>61 480</b>	<b>61 753</b>	<b>24</b>	<b>61 777</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	61 480	61 480	24	61 504
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	273	0	273	0	273
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(874)	0	(874)	0	(874)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	325	0	325	0	325
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	822	0	822	0	822
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(13 540)</b>	<b>1 299 296</b>	<b>1 355 722</b>	<b>65</b>	<b>1 355 787</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(14 583)</b>	<b>1 325 955</b>	<b>1 381 338</b>	<b>82</b>	<b>1 381 420</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	(133 017)	(133 017)	(37)	(133 054)
Wycena jednostki współkontrolowanej	0	0	0	1 659	1 659	0	1 659
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	(4)	(4)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>770</b>	<b>143 043</b>	<b>143 813</b>	<b>26</b>	<b>143 839</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	143 043	143 043	26	143 069
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	770	0	770	0	770
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	455	0	455	0	455
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(84)	0	(84)	0	(84)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	399	0	399	0	399
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(13 813)</b>	<b>1 337 640</b>	<b>1 393 793</b>	<b>67</b>	<b>1 393 860</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

## NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej w GK Rokita	PCC Rokita SA
Podstawowa działalność Grupy	Działalność chemiczna, w tym przede wszystkim produkcja i handel wyrobami chemicznymi
Siedziba	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Adres zarejestrowanego biura jednostki	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Brzeg Dolny
Forma prawna jednostki	Spółka Akcyjna
Państwo rejestracji	Polska
KRS	0000105885
Rejestracja	Sąd Rejonowy, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawa sporządzenia	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Nazwa jednostki dominującej	PCC SE
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla	PCC SE
Zmiany w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych	Brak

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w poszczególnych Notach.

Wybrane zasady rachunkowości	Nota	Numer strony
Zasady konsolidacji	3.1	21
Przychody ze sprzedaży	4.1	27
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4.2	32
Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	33
Prawo do użytkowania aktywów	5.2	37
Dotacje	5.3	40
Wartości niematerialne	5.4	42
w tym prawa do emisji CO <sub>2</sub>	5.5	46
Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie	6.1	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.4	55
Zapasy	7.1	56
Należności od odbiorców	7.2	57
Aktywa z tytułu umów z klientami	7.3	59
Zobowiązania wobec dostawców	7.5	61

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

<b>Wybrane zasady rachunkowości</b>	<b>Nota</b>	<b>Numer strony</b>
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7.6	62
Pozostałe zobowiązania	7.7	63
Kapitały	9	77
Rezerwy	NOTA 10	79
Pozostałe aktywa długoterminowe	11.1	84
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	11.2	91
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11.3	92
Podatek dochodowy bieżący i odroczony	11.5	96

Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2025 wskazanych w niniejszej Nocie.

Dane finansowe za rok 2025 są w pełni porównywalne do danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Istotne szacunki Zarządu zostały przedstawione w poszczególnych Notach dotyczących pozycji, w odniesieniu do których dokonano znaczących szacunków.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich, które są walutą prezentacji Grupy oraz walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2025 roku.

Zarząd Grupy dokonał oceny zasadności przyjęcia powyższego założenia, analizując aktualną sytuację finansową i majątkową Grupy, poziom płynności finansowej, strukturę finansowania oraz przewidywane wyniki działalności operacyjnej. W ramach przeprowadzonej analizy uwzględniono również czynniki zewnętrzne, w tym sytuację makroekonomiczną oraz uwarunkowania geopolityczne.

W szczególności przeanalizowano potencjalny wpływ trwających konfliktów zbrojnych, w tym wojny na terytorium Ukrainy oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie identyfikuje zdarzeń ani okoliczności, które mogłyby wskazywać na istotny negatywny wpływ tych czynników na działalność Grupy lub jej zdolność do kontynuowania działalności.

Jednocześnie Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz jej potencjalny wpływ na działalność Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono przesłanek wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności przez Grupę.

**Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

<b>Wiesław Klimkowski</b>	Prezes Zarządu
<b>Adam Jarosz</b>	Wiceprezes Zarządu

W dniu 8 kwietnia 2025 r. Pan Rafał Zdon złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2025 roku. W dniu 8 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Jarosza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki od dnia 1 maja 2025 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku, a także na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawiał się następująco:

Alfred Pelzer	Przewodniczący
Waldemar Preussner	Zastępca Przewodniczącego
Mariusz Dopierała	Członek
Arkadiusz Szymanek	Członek
Robert Pabich	Sekretarz

**Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 marca 2026 roku.

**Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania**

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową finansową oraz wynik finansowy Grupy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2025 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**Wybór Biegłego Rewidenta**

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej, Rada Nadzorcza uchwałą nr 278/X/2023 z dnia 8 września 2023 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2024 i 2025 oraz przeprowadzenia badania jednostkowych oraz przeglądu skonsolidowanych sprawozdań za okres 01.01.2024 r. –30.06.2024 roku oraz 01.01.2025 roku – 30.06.2025 roku.

Wybrany audytorem była firma UHY ECA Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa z wybraną firmą audytorską została zawarta w dniu 28 września 2023 roku. Spółka korzysta z usług UHY ECA Audyt sp. z o.o. nieprzerwanie od ośmiu lat obrotowych.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma UHY ECA Audyt sp. z o.o., jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, została wybrana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident przeprowadzający badanie spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz standardami zawodowymi.

Informacje dotyczące wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłaconego lub należnego za rok obrotowy oraz za rok poprzedni, z podziałem na badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne (w tym przegląd sprawozdania finansowego) oraz pozostałe usługi, zostały zaprezentowane w nocie 11.12 „Wynagrodzenie”

**Objaśnienia – podawane kwoty**

Wykazywane w treści sprawozdania kwoty podawane są w tys. zł, o ile nie podano inaczej.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 01.01.2025 r.**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2025:

<b>Zmiany w standardach</b>	<b>Początek okresu obowiązywania</b>
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności Zmiany wprowadzają wymóg ujawnienia informacji pozwalającej na zrozumienie przez użytkowników sprawozdań finansowych skutków braku wymienialności walut oraz wyjaśniają, w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut.	1 stycznia 2025 roku

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

<b>Zmiany w standardach</b>	<b>Początek okresu obowiązywania</b>
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji – klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych Zmiany MSSF 9 i MSSF 7 dotyczą rozliczania zobowiązań finansowych przy użyciu elektronicznego systemu płatności oraz oceny charakterystyki umownych przepływów pieniężnych aktywów finansowych, w tym tych powiązanych z aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego (ESG). Zmianie uległy również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia 2026 roku
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji – umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody Zmiany w zakresie umów dotyczących energii elektrycznej uwarunkowanej przyrodniczo dotyczą wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na użytek własny oraz rachunkowości zabezpieczeń wraz z powiązanymi ujawnieniami. Zakres zmian jest wąski i tylko w przypadku, gdy umowy spełniają określone cechy, będą one objęte zakresem zmian.	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych MSSF 18 ma na celu poprawę sprawozdawczości finansowej poprzez wprowadzenie wymogu dodatkowych zdefiniowanych sum częściowych w rachunku zysków i strat, wprowadzenie wymogu ujawniania informacji na temat miar wyników zdefiniowanych przez kierownictwo oraz dodanie nowych zasad grupowania (agregacji i dezagregacji) informacji. MSSF 18 zastępuje MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Niezmienione wymogi MSR 1 zostały przeniesione do MSSF 18 i innych standardów.	1 stycznia 2027 roku
Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	1 stycznia 2026 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską**

<b>Zmiany w standardach</b>	<b>Początek okresu obowiązywania</b>
<p>MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia</p> <p>MSSF 19 pozwala kwalifikującym się jednostkom zależnym na stosowanie MSSF z ograniczonymi ujawnieniami. Zastosowanie MSSF 19 ma na celu obniżenie kosztów sporządzania sprawozdań finansowych jednostek zależnych przy jednoczesnym zachowaniu użyteczności informacji dla użytkowników ich sprawozdań finansowych. Jednostka kwalifikuje się do zastosowania standardu, jeśli nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz jej jednostka dominująca najwyższego lub pośredniego szczebla sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, które są zgodne z MSSF.</p>	1 stycznia 2027 roku
<p>Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacji</p> <p>Zmiany do MSR 21 dotyczą tylko jednostek, które mają walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki w stanie hiperinflacji, a jednocześnie jej własna waluta funkcjonalna lub waluta funkcjonalna jej jednostki działającej zagranicą nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej.</p> <p>Zmiany wymagają, aby wszystkie kwoty (aktywa, zobowiązania, kapitały, przychody i koszty oraz dane porównawcze) zostały przeliczone z waluty funkcjonalnej „nie-hiperinflacyjnej” na walutę prezentacji „hiperinflacyjną” stosując kurs zamknięcia z dnia ostatniego sprawozdania z sytuacji finansowej.</p>	1 stycznia 2027 roku

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zastosowała żadnego standardu ani zmian do standardów, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, a także nie przewiduje wcześniejszego niż wymagany momentu zastosowania tych standardów lub zmian do standardów w przyszłości. Grupa przewiduje, że zastosowanie po raz pierwszy standardu MSSF 18 oraz powiązanych z nim zmian do pozostałych standardów wynikających wprowadzenia Rozporządzenia UE 2026/338 będzie mieć wpływ na sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2027. Wpływ ten dotyczyć będzie w głównej mierze zmian układu rachunku zysków i strat oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych jak również będzie mieć wpływ na zakres ujawnień do sprawozdania finansowego. Grupa jest aktualnie w trakcie określania tego wpływu.

**Zmiany szacunków**

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- rezerw na roszczenia i sprawy sądowe,
- zobowiązań z tytułu niepewności podatkowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Spółki**

Toczące się na świecie konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz napięcia geopolityczne w rejonie Bliskiego Wschodu, w tym eskalacja działań zbrojnych z udziałem m.in. USA, Izraela i Iranu, wpływają na zwiększoną zmienność i niepewność w gospodarce światowej. Dotyczy to w szczególności rynków energii, surowców ropopochodnych i petrochemicznych oraz międzynarodowych łańcuchów dostaw. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz analizuje potencjalny wpływ tych wydarzeń na swoją działalność operacyjną.

Konflikty zbrojne mogą prowadzić do zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw surowców energetycznych i petrochemicznych oraz zwiększonej zmienności ich cen. W szczególności istotne znaczenie dla globalnego rynku ropy i gazu ma bezpieczeństwo transportu morskiego w rejonie Morza Czerwonego, Kanału Sueskiego oraz Cieśniny Ormuz. Zakłócenia w tych obszarach mogą skutkować wydłużeniem tras transportowych, wzrostem kosztów logistycznych oraz przejściowymi ograniczeniami dostępności niektórych surowców.

Grupa wskazuje jednocześnie, że zdecydowana większość surowców energetycznych transportowanych przez Cieśninę Ormuz kierowana jest na rynki azjatyckie. W związku z tym ewentualne zakłócenia w tym regionie mogą w większym stopniu wpływać na producentów w Azji niż na podmioty działające w Europie, dla których skutki konfliktów materializują się głównie poprzez zmienność cen surowców, kosztów energii oraz usług logistycznych.

W 2025 roku Grupa nie prowadziła bezpośredniej sprzedaży ani zakupów surowców z Iranu. Łączna wartość sprzedaży do krajów objętych konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie lub znajdujących się w ich bezpośrednim regionie nie przekroczyła 1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. W odniesieniu do wojny w Ukrainie, sprzedaż do Ukrainy w 2025 roku również stanowiła poniżej 1% przychodów ze sprzedaży. Grupa nie prowadzi sprzedaży do Rosji ani Białorusi – od marca 2022 roku sprzedaż do tych krajów została wstrzymana, a na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie wykazuje należności od kontrahentów z tego regionu. Według najlepszej wiedzy Grupy w 2025 roku nie zidentyfikowano również bezpośrednich zakupów surowców pochodzących z Rosji, przy czym Grupa wskazuje na ograniczone możliwości pełnej identyfikacji ewentualnych pośrednich powiązań w łańcuchach dostaw.

Grupa uwzględnia również ryzyka związane z ewentualnym rozszerzaniem sankcji gospodarczych oraz zwiększonym ryzykiem cyberzagrożeń w warunkach napięć geopolitycznych. Jednocześnie Grupa nie posiada inwestycji ani jednostek zależnych w regionach bezpośrednio objętych konfliktami zbrojnymi.

Jednocześnie w ocenie Grupy obecna sytuacja geopolityczna może mieć również pośrednie pozytywne skutki dla producentów europejskich. W ostatnich latach istotnym wyzwaniem dla przemysłu chemicznego w Europie była rosnąca konkurencja producentów z Azji, w szczególności z Chin, którzy korzystali z dostępu do surowców energetycznych i petrochemicznych w relatywnie niskich cenach. Ewentualne zakłócenia w dostawach surowców do Azji oraz wzrost kosztów logistycznych mogą w pewnym stopniu ograniczać przewagę kosztową producentów azjatyckich, co w średnim okresie może sprzyjać poprawie konkurencyjności producentów europejskich.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie zidentyfikowała zdarzeń wynikających z toczących się konfliktów zbrojnych, które miałyby istotny bezpośredni wpływ na jej sytuację finansową lub zdolność do kontynuowania działalności. Ze względu na dynamiczny charakter sytuacji geopolitycznej oraz jej pośredni wpływ na rynki surowców, energii i logistyki, Spółka nie może jednak jednoznacznie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń oraz ich potencjalnych skutków w przyszłości.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie potencjalnych ryzyk wynikających z niestabilnego otoczenia geopolitycznego.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

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

<b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
EUR	4,2267	4,2730
THB	0,1141	0,1199
TRY	0,0837	0,1161
<b>Kurs średni*</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
EUR	4,2372	4,3042
THB	0,1142	0,1134
TRY	0,0944	0,1207

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

## Zysk na akcję

	2025	2024
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>61 504</b>	<b>143 069</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 879</b>	<b>19 853</b>
<b>Zysk na akcję podstawowy (zł)</b>	<b>3,09</b>	<b>7,21</b>
<b>Zysk na akcję rozwodniony (zł)</b>	<b>3,09</b>	<b>7,21</b>

Średnio ważona liczba akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym została ustalona zgodnie z MSR 33 „Zysk na akcję”, z uwzględnieniem zmian w liczbie akcji pozostających w obrocie w trakcie okresu.

W 2024 roku oraz na początek 2025 roku liczba wyemitowanych i pozostających w obrocie akcji wynosiła 19 853 tysięcy sztuk. W dniu 9 grudnia 2025 dokonano emisji 405 tysięcy sztuk nowych akcji w ramach programu motywacyjnego, opisanego w NOTA 9 Kapitały oraz w nocy 11.11 Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej.

Na potrzeby kalkulacji średnio ważonej liczby akcji, nowe akcje zostały uwzględnione od dnia ich emisji, tj. proporcjonalnie do okresu, w którym pozostawały w obrocie.

Kalkulacja średnio ważonej liczby akcji przedstawia się następująco:






Okres	Liczba akcji	Waga czasowa	Liczba akcji ważona
1 stycznia – 8 grudnia 2025	19 853 000	0,94	18 601 989
9 grudnia – 31 grudnia 2025	19 853 000 + 405 169	0,06	1 276 561
<b>Średnio ważona liczba akcji</b>			<b>19 878 550</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły instrumenty powodujące rozwodnienie, w związku z czym średnio ważona liczba akcji dla celów podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję jest tożsama.

## NOTA 2. SEGMENTY

### 2.1. Informacje dotyczące segmentów sprawozdawczych

Segmenty operacyjne w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita wynikają z działalności Grupy, jej struktury, sposobu zarządzania poszczególnymi jednostkami wchodzącymi w skład Grupy. Z tego względu dokonano podziału na segmenty sprawozdawcze według grup wytwarzanych produktów.

-  POLIURETANY
-  CHLOROPOCHODNE
-  INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA
-  ENERGETYKA
-  POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

#### POLIURETANY

Poliuretany tworzą jedną z grup materiałów polimerowych (polimerów), która powstaje w reakcji izocyjanianów i związków zawierających grupy hydroksylowe (głównie polioli). W ramach segmentu Poliuretany produkowane są poliole, systemy poliuretanowe i prepolimery.

Do poliuretanów należą przede wszystkim pianki elastyczne, pianki sztywne, powłoki, elastomery, kleje i impregnaty oraz wiele innych. Znajdują one zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki, m.in. w przemyśle meblarskim, samochodowym, budownictwie, przemyśle chłodniczym oraz do izolacji przemysłowych.



#### CHLOROPOCHODNE

Przedmiotem działalności segmentu Chloropochodne jest produkcja m.in. chloru, alkaliów (ług sodowy, soda kaustyczna), chlorobenzenu i kwasu solnego. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej czy spożywczej.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

### INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

W ramach segmentu Pozostała działalność chemiczna produkowane są inne niż wymienione powyżej produkty chemiczne. Przede wszystkim są to produkty fosforopochodne oraz naftalenopochodne. Głównymi przedstawicielami produktów fosforopochodnych są plastyfikatory i uniepalniacze, stosowane w przetwórstwie tworzyw sztucznych. Są to głównie tworzywa wykorzystywane w takich dziedzinach jak elektrotechnika, elektronika i telekomunikacja, budownictwo, meblarstwo, transport i górnictwo. Produkty naftalenopochodne wykorzystywane są w branży budowlanej jako środki bazowe, służące do produkcji domieszek do betonu.



### ENERGETYKA

Segment Energetyka prowadzi działalność w zakresie wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, wody odmineralizowanej oraz sprężonego powietrza (głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita).



energetyka  
(energia elektryczna, ciepła, para  
technologiczna, sprężone powietrze)

### POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są m.in. usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, gospodarowanie odpadami przemysłowymi, usługi transportowe ładunków niebezpiecznych, usługi w zakresie zarządzania i administracji, ochrony środowiska, zarządzania majątkiem oraz bezpieczeństwa, wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali, handel wyrobami chemicznymi i inne.



przewożenie  
ładunków  
niebezpiecznych



aparatura  
przemysłowa



remonty



zarządzanie  
majątkiem



laboratoria

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

<b>Segment sprawozdawczy</b>	<b>Spółka lub część działalności Jednostki Dominującej zagregowane w danym segmencie sprawozdawczym</b>	<b>Segmenty operacyjne oraz przesłanki podobieństwa charakterystyki ekonomicznej segmentów uwzględnione przy dokonywaniu agregacji</b>
<b>Poliuretany</b>	Kompleks Polioli w ramach PCC Rokita SA PCC Prodex Sp. z o.o. IRPC Polyol Company Limited	Dla segmentów „Poliuretany”,
<b>Chloropochodne</b>	Kompleks Chloru działający w ramach PCC Rokita SA	„Chloropochodne”, „Inna działalność chemiczna” i „Energetyka” nie
<b>Inna działalność chemiczna</b>	Kompleks Chemii Fosforu działający w ramach PCC Rokita SA	dokonywano agregacji, gdyż segment operacyjny
<b>Energetyka</b>	Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita SA Gaia Sp. z o.o. Enerion Sp. z o.o.	jest tożsamy ze sprawozdawczym.
<b>Pozostała działalność</b>	Pozostałe jednostki/spółki Grupy Kapitałowej: PCC Autochem Sp. z o.o. PCC Apakor Sp. z o.o. Zakład Usługowo – Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. Ekologistyka Sp. z o.o. Aqua Łososiowice Sp. z o.o. ChemiPark Technologiczny Sp. z o. o. distripark.com Sp. z o.o. PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi PCC BD Sp. z o.o. Biuro Ochrony Środowiska działające w ramach PCC Rokita SA PCC Rokita Trade Sp. z o.o. Kompleks Lubrykantów działający w ramach PCC Rokita SA Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym Sp. z o.o. PCC Italy S.r.l. Jednostki usługowe Centrum Zarządzania w ramach PCC Rokita SA	Agregacji dokonano z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych, udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych oraz amortyzacji skorygowanej o jednorazowe odpisy aktualizujące/ amortyzację nieplanową.

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>61 504</b>	<b>143 069</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	5 652	17 331
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	154 339	178 918
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	24 292	630
[+] Koszty finansowe	35 310	35 440
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami i stowarzyszonych	143	(1 432)
<b>[=] EBITDA</b>	<b>281 240</b>	<b>373 956</b>

Aktywa trwałe grupy (z wyłączeniem instrumentów finansowych oraz aktywa z tyt. podatku odroczonego) zlokalizowane są w następujących krajach:

<b>Kraj</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Polska	1 574 273	1 569 400
<b>Razem</b>	<b>1 574 273</b>	<b>1 569 400</b>

Wszystkie dane na temat segmentów sporządzone są zgodnie z zasadami stosowanymi dla celów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	<b>Poliuretany</b>	<b>Chloropochodne</b>	<b>Inna działalność chemiczna</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>
<b>2025</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	40 881	279 417	9 910	113 990	225 456	(669 654)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	686 876	602 889	165 053	68 703	277 770	0	1 801 291
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>727 757</b>	<b>882 306</b>	<b>174 963</b>	<b>182 693</b>	<b>503 226</b>	<b>(669 654)</b>	<b>1 801 291</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>37 496</b>	<b>111 978</b>	<b>20 915</b>	<b>48 122</b>	<b>123 724</b>	<b>(60 995)</b>	<b>281 240</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>10 476</b>	<b>27 272</b>	<b>4 239</b>	<b>6 260</b>	<b>79 264</b>	<b>(60 355)</b>	<b>67 156</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(19 216)	(55 237)	(11 691)	(38 373)	(30 485)	663	(154 339)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(2 843)	(16 941)	(2 281)	(431)	(1 097)	0	(23 593)
<b>2025</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	365 091	708 721	160 706	224 511	957 278	(110 902)	2 305 405
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	163 617	305 464	68 802	81 161	399 107	(68 533)	949 618
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>2025</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>8 637</b>	<b>62 011</b>	<b>6 775</b>	<b>19 242</b>	<b>74 250</b>	<b>0</b>	<b>170 915</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>2024</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	42 225	338 594	13 977	111 182	224 690	(730 668)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	810 599	676 812	163 945	64 953	231 055	0	1 947 364
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>852 824</b>	<b>1 015 406</b>	<b>177 922</b>	<b>176 135</b>	<b>455 745</b>	<b>(730 668)</b>	<b>1 947 364</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>63 434</b>	<b>199 265</b>	<b>16 990</b>	<b>36 743</b>	<b>88 367</b>	<b>(30 843)</b>	<b>373 956</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>37 820</b>	<b>127 329</b>	<b>2 573</b>	<b>(27 309)</b>	<b>47 722</b>	<b>(27 735)</b>	<b>160 400</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(20 266)	(58 777)	(11 570)	(60 011)	(29 245)	951	(178 918)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9	181	(253)	(43)	(18)	0	(124)
<b>2024</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	415 788	839 234	181 257	295 465	919 163	(136 509)	2 514 398
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	218 254	417 925	84 545	123 100	385 327	(108 613)	1 120 538
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>2024</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>9 274</b>	<b>30 925</b>	<b>4 475</b>	<b>32 626</b>	<b>35 128</b>	<b>0</b>	<b>112 428</b>

Dalsze informacje na temat przychodów ze sprzedaży (w szczególności: podział według produktów, podział geograficzny, informacje na temat znaczących klientów) przedstawiono w Nocie 4.1.

## NOTA 3. KONSOLIDACJA

### 3.1. Zasady konsolidacji

- Zasady konsolidacji
- Rozliczanie połączenia przedsięwzięć
- Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli
- Przeliczenie jednostek zagranicznych

### 19 spółek

Grupa Kapitałowa PCC Rokita  
obejmuje 19 spółek

### Zasady rachunkowości

#### Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC Rokita SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji istotnych rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli. Objęcie kontroli nad jednostką stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się przy zastosowaniu metody nabycia.

Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

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

#### Rozliczanie nabycia przedsięwzięć

Nabycie przedsięwzięć, za wyjątkiem połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, rozlicza się metodą nabycia. Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych instrumentów kapitałowych na dzień przejęcia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Jeżeli wysokość zapłaty za przejęcie, powiększona o udziały niedające kontroli oraz w przypadku połączenia realizowanego etapami o wartość godziwą poprzednio posiadanego udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej, przewyższa wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Grupa ujmuje wartość firmy. w sytuacji, gdy wartość ta jest niższa niż wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto, Grupa ujmuje w wyniku finansowym zysk z okazyjnego nabycia.

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą w ramach spółek Grupy rozliczenie następuje metodą łączenia udziałów i pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty lub otrzymania z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału niekontrolującego a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025









**Przeliczenie jednostek zagranicznych**

Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy Kapitałowej PCC Rokita tj. w PLN, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:

- przeliczenia stanów zamknięcia aktywów i zobowiązań dokonuje się po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,
- przeliczenia pozycji wpływających na zmianę stanu aktywów i zobowiązań w danym okresie sprawozdawczym dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego,
- przeliczenia pozycji kapitałów własnych, w tym:
  - kapitału podstawowego, dokonuje się po kursie wymiany obowiązującym na dzień objęcia kontrolą oraz na dzień każdorazowego podwyższenia kapitału podstawowego,
  - zysków zatrzymanych, w tym:
    - zysku zatrzymanego z lat ubiegłych istniejącego na dzień objęcia kontrolą dokonuje się po kursie historycznym tj. po kursie wymiany obowiązującym na ten dzień,
    - zyski zatrzymane z lat ubiegłych powstałe po dniu objęcia kontroli stanowią sumę wyników netto ubiegłych lat obrotowych wyrażonych w PLN, zgodnie z wyceną dokonaną na koniec każdego roku sprawozdawczego (obrotowego),
- przeliczenia pozycji sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji,
- przeliczenia pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się po kursach z dnia transakcji.

Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach danego okresu.

## 3.2. Struktura Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz jednostek będących wspólnymi przedsiębiorstwami i stowarzyszonych

	
PRODUKCJA I OBRÓT CHEMIĄ	USŁUGI
PCC Prodex Sp. z o.o.	 Zakład Usługowo-Serwisowy LabMatic Sp. z o.o.
IRPC Polyol Co. Ltd.	 LabAnalytika Sp. z o.o.
PCC BD Sp. z o.o. *)	 Ekologistyka Sp. z o.o.
<b>POZOSTAŁA PRODUKCJA</b>	 ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.
PCC Apakor Sp. z o.o.	 PCC Autochem Sp. z o.o.
	 distripark.com Sp. z o.o.
	 CWB Partner Sp. z o.o.
	Biuro Projektowo-Inżynieryjne Technochem Sp. z o.o.
	Gaia Sp. z o.o.
	Chemia-Serwis Sp. z o.o.
	LogoPort Sp. z o.o.
	Aqua Łososiowice Sp. z o.o.
	Terra 77 Sp. z o.o.
	Rail Wagon Management Sp. z o.o.
	PCC Rokita Trade Sp. z o.o.
	Centralna Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o.
	Enerion Sp. z o.o.
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
	PCC Italy S.r.l.

\*) PCC BD Sp. z o.o. będąca wspólnym przedsiębiorstwem powstała w 06.2021 roku, od 12.2021 realizuje inwestycję polegającą na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2025		2024	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	produkcja aparatury, usługi mechaniczne, instalacyjne, antykorozyjne usługi	99,59%	99,59%	99,59%	99,59%
Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	automatyki pomiarowej, usługi elektro-energetyczne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	składowanie i gospodarka odpadami	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	transportowe i spedycyjne przy użyciu transportu samochodowego	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC Rokita Trade Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	handel wyrobami chemicznymi	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	produkcja chemikaliów	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	zarządzanie majątkiem, sprzedaż paliw	100,00%	100,00%	99,98%	99,98%
Aqua Łosiosowice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	usługi w zakresie gospodarowania wodą pitną	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gaia Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	przesył i dystrybucja ciepła siecią ciepłowniczą	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	oczyszczanie ścieków	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Enerion Sp. z o.o.*)	Brzeg Dolny (Polska)	magazyny energii	100,00%	100,00%	-	-

\*) Spółka utworzona w 2025 roku

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

## Wykaz jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2025		2024	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
<b>Wspólne przedsięwzięcia</b>						
distripark.com Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	sprzedaż internetowa	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Istanbul (Turcja)	dystrybucja	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
PCC BD Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
PCC Italy S.r.l.	Włochy	dystrybucja	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
IRPC Polyol Company Ltd	Bangkok (Tajlandia)	produkcja i sprzedaż polioli i sytemów poliuretanowych	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Wykaz jednostek niekonsolidowanych ze względu na nieistotność:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2025		2024	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
LabAnalytyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych outsourcing funkcji	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CWB Partner Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Chemia-Serwis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Chemia-Profex Sp. z o.o.*)	Brzeg Dolny (Polska)	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia	-	-	100,00%	100,00%
LocoChem Sp. z o.o.*)	Brzeg Dolny (Polska)	usługi remontowe i nadzory budowlane	-	-	100,00%	100,00%
LogoPort Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Terra 77 Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	spółka powołana w celu realizacji potencjalnych nowych projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita docelowo spółka będzie świadczyła usługi	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rail Wagon Management Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	odpowiedzialnego za utrzymanie taboru kolejowego i usługi rewidenckie dla spółek z GK PCC	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	spółka nie prowadzi działalności	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

\*) spółki zlikwidowane w grudniu 2025 roku poprzez połączenie z inną jednostką.

# NOTA 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

## 4.1. Przychody ze sprzedaży

### Zasady rachunkowości

#### Podstawowa działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży są ujmowane zgodnie z modelem wskazanym w MSSF 15, tj. zgodnie z niżej wymienionymi krokami:

- identyfikacja umowy,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu.

W każdej umowie z klientem wyodrębnia się elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku identyfikacji kilku zobowiązań umownych, do każdego z nich przypisywane jest oczekiwane wynagrodzenie, zaś przychód ujmowany jest w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad dobrem lub usługą jest przekazywana w miarę upływu czasu i tym samym zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest w czasie i przychód ujmowany jest w miarę upływu czasu, gdy spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia,
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient, lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie zgodnie z zapisem wskazanym powyżej, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód ze sprzedaży. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzeczonego składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania obejmują metody oparte na wynikach i metody oparte na nakładach. Przy ustalaniu odpowiedniej metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania Spółka bierze pod uwagę charakter dobra lub usługi, które zobowiązała się przenieść na rzecz klienta.

Zgodnie z metodami opartymi na wynikach, Spółka ujmuje przychody na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyreczonych w umowie. Metody oparte na wynikach obejmują metody takie, jak analizy dotychczas wykonanych świadczeń, ocenę osiągniętych wyników i etapów, czasu trwania wykonywania świadczenia oraz liczby wyprodukowanych lub dostarczonych jednostek.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, Spółka ujmuje przychody w oparciu o działania lub nakłady poniesione przez Spółkę przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeżeli działania lub nakłady Spółki są wykorzystywane równomiernie przez cały okres spełniania zobowiązania, Spółka ujmuje przychody metodą liniową.

Jeżeli Spółka ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane przez Spółkę (na przykład w przypadku umowy o świadczenie usług, w ramach której Spółka nalicza klientowi stałą kwotę za każdą godzinę wykonanej usługi), Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem (tj. koszty ponoszone w celu zawarcia umowy, które nie byłyby poniesione, gdyby umowa nie została zawarta) ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska. Pozostałe koszty ponoszone w celu zawarcia umowy, bez względu na to, czy umowa została zawarta, czy nie, ujmowane są w kosztach okresu.

Koszty poniesione w związku z wykonaniem umowy z klientem i nie ujęte jako zapasy, rzeczowe aktywa trwałe czy wartości niematerialne, zgodnie z odpowiednimi standardami, ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli spełnione są wszystkie poniższe kryteria:

- koszty są bezpośrednio związane z konkretną umową,
- koszty prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska.

Składnik aktywów ujęty w związku z poniesionymi kosztami pozyskania lub wykonania umowy z klientem jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest on powiązany.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

W Grupie przeważający jest krótkoterminowy okres obowiązywania umów. Przychody dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych ujmuje się na podstawie stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z zastosowaniem metody opartej na nakładach. Umowy, które pozostają niespełnione w całości na dzień bilansowy dotyczą m.in. usług budowlanych polegających na wykonaniu aparatury przemysłowej i rurociągów na zamówienie.

Grupa generuje przychody głównie ze sprzedaży wyrobów chemicznych. Pozostałe mniejsze strumienie przychodów pochodzą ze sprzedaży usług oraz pozostałych produktów, towarów i materiałów.

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego produktu, towaru lub usługi nabywcy. Przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad składnikiem aktywów.

Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z uwzględnieniem warunków INCOTERMS. W większości transakcji sprzedaży po dokonaniu wysyłki przyrzczonego produktu lub towaru i przekazaniu nad nim kontroli Grupa ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta. W związku z tym Grupa ujmuje należne jej wynagrodzenie w tytule umów jako należność.

W kontraktach, w których Grupa jest zobowiązana również do zorganizowania transportu, Grupa przypisuje część ceny transakcyjnej do usługi transportu i ujmuje przychód z tego tytułu w przychodach ze sprzedaży usług.

W umowach handlowych, w których wypełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia zachodzi w określonym momencie czasu, Grupa stosuje różne warunki płatności obejmujące przedpłaty do kilku dni przed dostawą, jak i odroczone terminy płatności. Terminy płatności są zależne od oceny ryzyka kredytowego odbiorcy oraz możliwości zabezpieczenia należności. Płatność wynagrodzenia staje się wymagalna zgodnie z warunkami umownymi albo przed zrealizowaniem przez Grupę dostawy (przedpłata) lub przez wypełnienie przez Grupę swojego zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeżeli grupa otrzymuje wynagrodzenie od klienta przed wypełnieniem swojego zobowiązania do wykonania świadczenia, to ujmuje je jako zobowiązanie z tytułu umowy. Jeżeli natomiast termin płatności jest odroczone, to Grupa ujmuje wymagalne od klienta wynagrodzenie jako należność dopiero po przekazaniu przyrzczonego produktów i wystawieniu faktury sprzedaży.

Spółki Grupy Kapitałowej osiągają przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

**DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA****Segmenty działalności**

WYTWARZANIE I OBRÓT WYROBAMI CHEMICZNYMI PRZYPISANYMI DO  
NASTĘPUJĄCYCH GRUP ASORTYMENTOWYCH:



Grupa asortymentów	Główne produkty w ramach grupy	Zastosowanie
<b>Poliole</b>	poliole polieterowe (polieterole)  poliole poliesterowe	przemysł meblarski (materace) przemysł samochodowy (fotele, deski rozdzielcze, podsufitki) budownictwo lubrykanty budownictwo (panele izolacyjne, uszczelniające pianki poliuretanowe) kleje i spoiwa (nawierzchnie sportowe, panele warstwowe)
<b>Alkalia, chlor i produkty chloropochodne</b>	chlor ług sodowy soda kaustyczna kwas solny podchloryn sodu tlenek propylenu	przemysł chemiczny przemysł papierniczy i włókienniczy przemysł spożywczy, detergenty przemysł metalurgiczny  detergenty
<b>Produkty fosforopochodne</b>	trójchlorek i tlenochlorek fosforu  uniepalniacze plastyfikatory  stabilizatory termiczne płyny hydrauliczne, lubrykanty	syntezy farmaceutyczne i chemiczne, produkcja środków ochrony roślin i dodatków do tworzyw sztucznych budownictwo żywice, farby, tworzywa termoplastyczne  ochrona termiczna produktów z tworzyw sztucznych i syntetycznego kauczuku przemysł energetyczny, petrochemiczny, metalurgiczny
<b>Produkty naftalenopochodne</b>	superplastyfikatory  dyspergatory	budownictwo jako domieszki do betonu i zapraw, produkcja płyt kartonowo-gipsowych produkcja kauczuków syntetycznych, farby, woski, lateks
<b>Media energetyczne</b>	woda demineralizowana  sprężone powietrze	Spółki w parku przemysłowym w Brzegu Dolnym

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**DZIAŁALNOŚĆ HANDLOWA****Segmenty działalności**

HANDEL CHEMIKALIAMI:

P C F

Grupa PCC Rokita nabywa chemikalia od dostawców zewnętrznych celem ich dalszej odsprzedaży.

HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ I GAZEM ZIEMNYM:

Grupa Rokita świadczy usługę obrotu energią elektryczną i gazem ziemnym.

**DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA****Segmenty działalności**

ŚWIADCZENIE USŁUG W ZAKRESIE:

E Z

- wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego,
- obsługi transportowo-spedycyjnej krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego ze specjalizacją w przewozach płynnych produktów chemicznych,
- mycia autocystern, usług utrzymania ruchu instalacji produkcyjnych,
- ochrony środowiska (oczyszczanie ścieków przemysłowych, składowanie odpadów poprodukcyjnych),
- produkcji wody przemysłowej i pitnej,
- produkcji i dystrybucji energii elektrycznej, ciepłej.

	Segment sprawozdawczy	2025	2024
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		<b>1 270 408</b>	<b>1 428 802</b>
Alkalia	C	411 268	394 639
Poliole	P	573 771	665 138
Naftalenopochodne	F	23 530	24 516
Fosforopochodne	F	135 301	132 306
Chloroorganiczne	C	28 532	51 019
Chlor	C	21 559	42 140
Chloropochodne	C	46 866	82 617
Pozostałe chemikalia	P C	29 581	36 427
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	P C F E Z	<b>161 410</b>	<b>172 291</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	P C F E Z	<b>369 473</b>	<b>346 271</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 801 291</b>	<b>1 947 364</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

<b>Przychody według podziału geograficznego</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Polska	964 228	997 122
Niemcy	162 432	212 665
Unia Europejska – pozostałe kraje	462 071	512 711
Pozostałe kraje Europy	44 477	57 378
USA	34 748	9 851
Azja	57 158	63 392
Pozostałe obszary	76 177	94 245
<b>Razem</b>	<b>1 801 291</b>	<b>1 947 364</b>

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych z Grupy PCC SE traktowanych jako zewnętrzny pojedynczy klient na poziomie 26,4% (23,6% w okresie porównywalnym za rok ubiegły).

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

## 4.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych oraz usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- odpisy z tytułu utraty wartości majątku trwałego,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

	2025	2024
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(154 339)	(178 918)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych*)	(23 593)	(124)
Koszty świadczeń pracowniczych	(264 434)	(263 234)
Zużycie materiałów i energii	(822 462)	(898 439)
Usługi transportu	(127 834)	(142 799)
Pozostałe usługi obce	(169 140)	(160 312)
Podatki i opłaty	(26 990)	(27 262)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(23 477)	(23 956)
Pozostałe koszty	(11 965)	(13 140)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(1 624 234)</b>	<b>(1 708 184)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(150 170)	(166 170)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	12 032	12 357
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	1 249	24 953
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(4 274)	(3 230)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(1 765 397)</b>	<b>(1 840 274)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 498 512)	(1 556 521)
Koszty sprzedaży	(132 683)	(143 479)
Koszty ogólnego zarządu	(134 202)	(140 274)

\*) główną pozycję w wysokości 16 527 tys. zł stanowi odpis na instalację monochlorobenzenów w związku z decyzją o zamknięciu produkcji.

## NOTA 5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### 5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

- Polityka rachunkowości
- Weryfikacja okresów użytkowania
- Analiza utraty wartości

#### Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady na rzeczowe aktywa trwałe podlegają kapitalizacji, jeżeli spełnione są kryteria kapitalizacji. Koszty konserwacji i napraw ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Okresy amortyzacji ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Okresy użytkowania są weryfikowane w każdym roku obrotowym.

Cenę nabycia oraz koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego (tj. odsetki oraz różnice kursowe stanowiące korektę kosztu odsetek) zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych (tj. składnika aktywów, którego wytworzenie trwa dłużej niż 12 miesięcy) przy uwzględnieniu istotności projektu dla Grupy.

W wartości bilansowej rzeczowego aktywa trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów (w tym znaczących komponentów o różnych okresach ekonomicznej użyteczności), wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	2-118 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	1-81 lat
Środki transportu	3-72 lat
Pozostałe środki trwałe	2-59 lat
Składowiska odpadów	ekonomiczny okres użytkowania w oparciu o datę pozwolenia na użytkowanie poszczególnych składowisk; okres do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej
Koszt znaczących przeglądów	użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej
Istotne części zamienne i serwisowe	3-26 lat
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji

W wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje zdyskontowane koszty rekultywacji składowisk odpadów. Zasady kalkulowania rezerw z tego tytułu zostały przedstawione w Nocie 10.

Informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy przedstawiono w Nocie 6.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

### Istotne szacunki

Spółki grupy co roku weryfikują okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych. Aktualizacja okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych opiera się głównie na ocenie służb technicznych. Kluczowe zmiany w zakresie stawek amortyzacyjnych dotyczyły następujących grup środków trwałych

- budynki i budowle,
- maszyny i urządzenia.

Konieczność zmian w tym zakresie była podyktowana zmianą szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu wykorzystania poszczególnych środków trwałych. Wpływ wprowadzonej zmiany to zmniejszenie amortyzacji w roku obrotowym w porównaniu z kosztami amortyzacji, które zostałyby ujęte na bazie okresów użytkowania stosowanych w poprzednim roku obrotowym o 4 698 tys. zł.

### Zasady rachunkowości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. w przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli aktywa nie generują wpływów niezależnie. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, dokonuje się odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej, tj. wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

W razie wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w tym przede wszystkim:

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych;
- wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji;
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym bądź rynkowym;
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

Grupa dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej tych rzeczowych aktywów trwałych.

Testy na utratę wartości przeprowadzane są metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych i są oparte na założeniach dotyczących kosztu kapitału, stóp dyskontowych i stóp wzrostu zakładanych dla przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Wartości tych wskaźników są szacowane przez Zarząd na bazie najlepszej wiedzy na moment przeprowadzenia testu.

### Istotne szacunki

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r. Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku trwałego na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych środków trwałych skutkowałą koniecznością ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 24 012 tys. zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Wykorzystanie odpisu utworzonego w latach poprzednich wyniosło 419 tys. zł i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztu sprzedanych produktów.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu oraz maszyny i urządzenia</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>1 stycznia 2025</b>					
Wartość brutto	1 036 268	1 342 810	91 830	126 410	2 597 318
Umorzenie	(421 439)	(736 977)	(53 411)	0	(1 211 827)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(151)	(1 003)	(2)	(22 632)	(23 788)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>614 678</b>	<b>604 830</b>	<b>38 417</b>	<b>103 778</b>	<b>1 361 703</b>
<b>Zmiany w 2025 roku</b>					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	27 173	24 227	8 391	(59 791)	0
Zakup	0	0	0	149 984	149 984
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,36%)	0	0	0	325	325
Zmniejszenia	(38)	(654)	394	(28)	(326)
Amortyzacja	(36 930)	(65 090)	(6 836)	0	(108 856)
Odpisy z tytułu utraty wartości*)	(7 856)	(8 314)	(269)	(7 154)	(23 593)
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych sfinansowanych dotacją**)	(1 220)	(1 077)	0	0	(2 297)
Inne zmiany	844	93	57	32	1 026
<b>31 grudnia 2025</b>					
Wartość brutto	1 064 962	1 356 547	100 169	216 933	2 738 611
Umorzenie	(459 084)	(792 138)	(59 744)	0	(1 310 966)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(9 227)	(10 394)	(271)	(29 787)	(49 679)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>596 651</b>	<b>554 015</b>	<b>40 154</b>	<b>187 146</b>	<b>1 377 966</b>

\*) Odpisy z tytułu utraty wartości obejmują utworzenie, odwrócenie i wykorzystanie odpisu

\*\*) W grudniu 2025 Zarząd Spółki podjął decyzję o zamknięciu produkcji monochlorobenzenów. W związku z tym część środków trwałych, które zostaną przeznaczone do likwidacji została objęta odpisem aktualizującym wartość. Środki trwałe o wartości netto równej 18 825 tys. zł zostały objęte odpisem w kwocie 16 527 tys. zł i pomniejszone o wartość nierozliczonej dotacji przypisanej do tych środków trwałych w kwocie 2 297 tys. zł.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu oraz maszyny i urządzenia</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>1 stycznia 2024</b>					
Wartość brutto	1 024 083	1 336 156	90 766	149 523	2 600 528
Umorzenie	(397 338)	(690 619)	(49 176)	0	(1 137 133)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(132)	(1 308)	(3)	(22 634)	(24 077)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>626 613</b>	<b>644 229</b>	<b>41 587</b>	<b>126 889</b>	<b>1 439 318</b>
<b>Zmiany w 2024 roku</b>					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	49 254	47 502	3 226	(99 982)	0
Zakup	1 621	0	0	76 981	78 602
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,29%)	0	0	0	104	104
Zmniejszenia	(1 830)	(419)	(20)	(449)	(2 718)
Amortyzacja	(37 870)	(76 372)	(6 358)	0	(120 600)
Odpisy z tytułu utraty wartości*)	(18)	305	1	2	290
Inne zmiany	152	126	60	319	657
Aport	(23 243)	(10 542)	(79)	(86)	(33 950)
<b>31 grudnia 2024</b>					
Wartość brutto	1 036 268	1 342 810	91 830	126 410	2 597 318
Umorzenie	(421 439)	(736 977)	(53 411)	0	(1 211 827)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(151)	(1 003)	(2)	(22 632)	(23 788)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>614 678</b>	<b>604 830</b>	<b>38 417</b>	<b>103 778</b>	<b>1 361 703</b>

\*) Odpisy z tytułu utraty wartości obejmują utworzenie, odwrócenie i wykorzystanie odpisu

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego:

<b>Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Koszt własny sprzedaży	(103 780)	(115 659)
Koszty sprzedaży	(779)	(822)
Koszty ogólnego zarządu	(4 297)	(4 119)
<b>Razem</b>	<b>(108 856)</b>	<b>(120 600)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 187 146 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024: 103 778 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	77 674	25 261
Rozbudowa instalacji elektrolizy membranowej (VIII i IX elektrolizer)	63 457	5 023
Inwestycje w modernizację i optymalizację instalacji tlenu propylenu	4 849	3 944
Rozbudowa infrastruktury magazynowo-logistycznej	2 729	333
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni polioli*)	2 380	5 806
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	1 892	15 102

\*) w 2025 roku nastąpiło częściowe rozliczenie inwestycji na tym projekcie inwestycyjnym

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2025 wynoszą 13 286 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024: 10 584 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 16 545 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 93 225 tys. zł).

## 5.2. Prawa do użytkowania aktywów

### Zasady rachunkowości

Prawo do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego ujęcia wycenia się według kosztu, który obejmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę jako leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie.

Zobowiązanie z tyt. leasingu wykazywane jest w pozycji Kredyty i pozostałe zadłużenie (Nota 6.1).

Grupa dla każdej umowy leasingu określa okres leasingu, jako: nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Grupa stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej.

Grupa korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do:

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego sub-leasingu. Grupa uznaje za składniki o niskiej wartości, te aktywa które nowe, bez względu na wiek składnika objętego leasingiem, nie przekraczają kwoty 20 tys. zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu).

W przypadku zastosowania zwolnień o których mowa powyżej, Grupa rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla korzyści Grupy.

Na mocy umów leasingu Grupa użytkuje głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów, maszyny i urządzenia oraz środki transportu, do których zaliczyć można cysterny, samochody ciężarowe oraz samochody osobowe. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Typ	Okres amortyzacji
Prawo do użytkowania gruntów, budynków i budowli	10 lat
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	64 lata
Prawo do użytkowania środków transportu oraz maszyn i urządzeń	1-20 lat
Prawo do użytkowania pozostałych aktywów	6-7 lat

**Istotne szacunki**

Szacunki mające wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonywane przez Spółkę obejmują

- ustalenie umów zakwalifikowanych do objęcia MSSF 16,
- ustalenie okresów użytkowania przedmiotów umowy,
- ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów,
- ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

**Prawa do użytkowania aktywów:**

	2025	2024
Grunty, budynki i budowle	46	54
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	67 455	68 728
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	66 562	52 959
Pozostałe środki trwałe	1 121	1 337
<b>Prawo do użytkowania aktywów</b>	<b>135 184</b>	<b>123 078</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów:**

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2025	2024
Grunty, budynki i budowle	(8)	(15)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(1 049)	(1 038)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(15 413)	(13 424)
Pozostałe środki trwałe	(159)	(164)
<b>Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów</b>	<b>(16 629)</b>	<b>(14 641)</b>

Zwiększenia praw do użytkowania składników aktywów w 2025 roku wyniosły 29 298 tys. zł (2024 r.: 29 504 tys. zł).

**Zobowiązania z tytułu leasingu**

	2025	2024
<b>Niezdyskontowane zobowiązania umowne</b>	<b>177 822</b>	<b>160 995</b>
w okresie 1 roku	18 932	17 270
w okresie od 1 do 5 lat	48 505	40 417
powyżej 5 lat	110 385	103 308
<b>Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>80 956</b>	<b>74 976</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>96 866</b>	<b>86 019</b>
w okresie 1 roku	15 556	16 741
w okresie od 1 do 5 lat	43 002	36 259
powyżej 5 lat	38 308	33 019

**Inne kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w związku z leasingami**

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2025	2024
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(4 516)	(3 695)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(3 147)	(2 996)
Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości	0	0
Koszt związany ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	0	0

**Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z leasingami**

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2025 r. 26 038 tys. zł (2024 r.: 21 870 tys. zł)

## 5.3. Dotacje

### Zasady rachunkowości

Dotacje ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z umowami o dotacje oraz że dotacje będą otrzymane. Dotacje do aktywów są ujmowane w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów w pozycji „Dotacje otrzymane” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a następnie są rozliczane systematycznie w pozostałe przychody operacyjne na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji. Dotacje otrzymane jako zwrot kosztów poniesionych przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są dotowane koszty. Dotacje pieniężne ujmuje się w wysokości otrzymanych środków. Dotacje niepieniężne (prawa do emisji CO<sub>2</sub>) ujmowane są w wartości nominalnej. W przypadku pomocy publicznej otrzymanej w formie preferencyjnie oprocentowanych pożyczek Grupa ujmuje początkowo zobowiązania z tytułu tych pożyczek w wartości godziwej, a różnice pomiędzy wartością nominalną a godziwą rozlicza jako dotację zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

### Otrzymane dotacje

Na dzień bilansowy Grupa była beneficjentem pomocy publicznej w formie dotacji pieniężnych oraz dotacji w postaci pożyczek na preferencyjnych warunkach do aktywów dla projektów inwestycyjnych i z zakresu działalności badawczo-rozwojowej na łączną kwotę 72 574 tys. zł. Pozostałe spółki Grupy również pozyskiwały dotacje rządowe, lecz w niewielkiej skali.

Jednostka Dominująca korzysta także ze wsparcia finansowego z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pomoc polega na udzieleniu Spółce dwóch preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej (zobowiązania z tyt. pożyczek wykazano w Nocie 6.1.).

Z otrzymaniem dotacji wiążą się obowiązki utrzymywania określonych wskaźników przez okres trwałości, posiadania dokumentacji przez okres archiwizacji projektu. Grupa w Nocie 11.6 zobowiązania warunkowe prezentuje kwoty dotacji narażone na ryzyko zwrotu do instytucji finansującej przez okres w jakim instytucja jest uprawniona do kontrolowania beneficjentów – Spółek Grupy

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2025	Wpływy	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Reklasyfikacja dotacji na pomniejszenie wartości środków trwałych*)	Stan dotacji na 31.12.2025
Dotacje do aktywów	79 927	0	(5 056)	(2 297)	72 574
Dotacje jako zwrot kosztów	0	497	(497)	0	0
<b>Razem</b>	<b>79 927</b>	<b>497</b>	<b>(5 553)</b>	<b>(2 297)</b>	<b>72 574</b>

w tym:

Krótkoterminowe	5 046	4 830
Długoterminowe	74 881	67 744

\*) W grudniu 2025 Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zamknięciu produkcji monochlorobenzenów. W związku z tym część środków trwałych, które zostaną przeznaczone do likwidacji zostały objęte odpisem aktualizującym wartość. Odpis został ujęty w kwocie wartości księgowej netto środków trwałych pomniejszonych o wartość nierozliczonej dotacji przypisanej do tych środków trwałych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Cel dotacji	2025	2024
Budowa inteligentnej stacji elektroenergetycznej 110 kV na terenie PCC Rokita	15 169	15 667
Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	11 631	12 569
Stworzenie linii pilotażowej, w celu walidacji w skali półtechnicznej wysoce specjalistycznych trudnopalnych płynów hydraulicznych oraz innowacyjnych dodatków poprawiających właściwości użytkowe tworzyw sztucznych	9 043	10 296
Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego	8 390	8 401
"Budowa elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT". Dofinansowanie w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw, Działanie 2.4.1	6 527	7 100
Budowa elektroenergetycznych stacji na terenie oczyszczalni ścieków PCC Rokita SA	5 605	5 787
Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym", Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego 2007-2013, Działanie 5.2	5 508	5 732
"Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym". Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2	2 377	2 504
Budowa inteligentnej stacji elektroenergetycznej 6/0,4 kV na terenie PCC Rokita SA	1 519	1 850
„Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole”. Dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.4	1 497	1 685
Pozostałe dotacje	5 308	8 336
<b>Razem, w tym:</b>	<b>72 574</b>	<b>79 927</b>
część krótkoterminowa	4 830	5 046
część długoterminowa	67 744	74 881

\*) W pozycji pozostałe dotacje Jednostka Dominująca ujęła odszkodowanie z polisy ubezpieczenia mienia w kwocie 1 509 tys. zł. (w roku 2024: 4 038 tys. zł), które zostało przeznaczone na odtworzenie spalonej instalacji produkcyjnej. Otrzymane odszkodowanie jest systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym przez szacowany okres użytkowania odtworzonej instalacji.

## 5.4. Wartości niematerialne

### Zasady rachunkowości

W ramach wartości niematerialnych Grupa wykazuje przede wszystkim nabyte koncesje, patenty, licencje, wartość firmy, prawa do emisji CO<sub>2</sub> oraz świadectwa efektywności energetycznej, tzw. białe certyfikaty.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartość początkową wartości firmy ustala się zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 3.

Otrzymane prawa do emisji CO<sub>2</sub> stanowiące dotacje niepieniężne ujmowane są początkowo w wartości zerowej, natomiast nabyte prawa do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane są w cenie nabycia.

Świadectwa efektywności energetycznej otrzymane nieodpłatnie stanowiące dotacje niepieniężne ujmowane są początkowo w wartości nominalnej zero, natomiast nabyte świadectwa ujmowane są w cenie nabycia.

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza również koszty REACH czyli koszty nabycia prawa do produkcji lub importu określonych substancji chemicznych. Powstały w wyniku aktywacji kosztów związanych z REACH składnik wartości niematerialnych Spółka amortyzuje od momentu, gdy proces rejestracji zostanie zakończony i będzie możliwe pełne korzystanie z niego, w tym możliwość osiągnięcia korzyści. Okres amortyzacji wynika z okresu ekonomicznej użyteczności i jest on tożsamy z okresem w jakim Spółka będzie czerpała korzyści.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne testowane są na utratę wartości zgodnie z polityką przedstawioną w Nocie 5.1. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega corocznie testowi na utratę wartości na ostatni dzień roku.

Koszty prac badawczych są odpisywane w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli spełnione są kryteria ich kapitalizacji (wytworzenie nowego produktu lub procesu jest technicznie możliwe i ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych, a także jeśli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane).

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartość prac badawczych i rozwojowych ujętych jako koszt w 2025 roku wyniosła 28 491 tys. zł (w 2024 roku: 26 342 tys. zł).

Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych wartości niematerialnych nie wykazała konieczności zwiększenia odpisu z tytułu utraty wartości.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Składniki wartości niematerialnych podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika, wynoszący:

Typ	Okres amortyzacji
Patenty i licencje	2-40 lat
Koszty prac rozwojowych	5-20 lat
Oprogramowanie komputerowe	5-20 lat
Prawa do emisji CO2	Rozliczenie w związku ze zużyciem
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji
REACH	5-30 lat

**Istotne szacunki****Test na utratę wartości dot. wartości firmy**

Zgodnie z MSR 36 na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonywane są coroczne testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy.

W bieżącym okresie przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWŚP), do których przypisano wartość firmy w łącznej wartości 14,4 mln zł, z tego:

- PCC Prodex – 13,8 mln zł – wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia nabycia PCC Prodex i została przypisana do jednostki generującej przepływy pieniężne (produkcja systemów poliuretanowych), która pokrywa się z działalnością PCC Prodex,
- PCC Autochem – 0,6 mln zł – wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia nabycia dodatkowych udziałów w jednostce PCC Autochem, skutkującego przejęciem kontroli i została przypisana do jednostki generującej przepływy pieniężne (usługi transportowe), która pokrywa się z działalnością PCC Autochem.

Na potrzeby oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dokonano oszacowania ich wartości użytkowej, na podstawie prognozy przepływów pieniężnych zawartych w zatwierdzonych planach finansowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 10-letnich prognozach, sporządzonych przy założeniu warunków gospodarczych zgodnych z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej na dzień bilansowy oraz po tej dacie, a także przy uwzględnieniu racjonalnych działań podejmowanych przez Spółki w celu optymalizacji wyników finansowych w perspektywie długoterminowej. Analiza obejmowała również potencjalny wpływ wojny w Ukrainie oraz innych konfliktów zbrojnych i napięć geopolitycznych, w szczególności w rejonie Bliskiego Wschodu, na rynki energii, surowców ropopochodnych i petrochemicznych, a także na międzynarodowe łańcuchy dostaw oraz koszty logistyki.

Na moment sporządzenia testów na utratę wartości oraz niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie zidentyfikowała bezpośredniego istotnego wpływu wskazanych zdarzeń, który skutkowałby pogorszeniem jej sytuacji finansowej lub zagrożeniem kontynuacji działalności. Nie można jednak wykluczyć, że w zależności od dalszego rozwoju sytuacji geopolitycznej, w szczególności w rejonie Bliskiego Wschodu, wystąpią pośrednie oddziaływania związane w szczególności ze zmiennością cen surowców, kosztów energii oraz usług logistycznych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Jednostka Dominująca nie może jednoznacznie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń ani ich potencjalnych skutków w przyszłości, dlatego obszar ten pozostaje przedmiotem bieżącego monitorowania i dalszych analiz.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości użytkowej ww. ośrodków generujących przepływy pieniężne, nie spowodowały sytuacji, w której wartość księgową OWŚP byłaby wyższa od wartości użytkowej.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

OWŚP, do którego alokowano wartość firmy	2025		2024	
	PCC Prodex Sp. z o.o.	PCC Autochem Sp. z o.o.	PCC Prodex Sp. z o.o.	PCC Autochem Sp. z o.o.
Segment operacyjny	Poliuretany	Pozostała działalność	Poliuretany	Pozostała działalność
Bilansowa wartości firmy	13 796	576	13 796	576
Wartość odzyskiwalna	32 980	56 890	14 518	49 759
Okres objęty szczegółowymi prognozami (budżet)	10 lat	10 lat	10 lat	10 lat
Kluczowe założenie w okresie prognoz	założono sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy	założono sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy	założono sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy	założono sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy
Podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Nominalna stopa wzrostu poza okresem prognoz	2,5	2,5	2,5	2,5
Nominalna stopa dyskonta przed opodatkowaniem	13,5	9,6	16,5	11,7
Rezultat testu	Nie stwierdzono utraty wartości	Nie stwierdzono utraty wartości	Nie stwierdzono utraty wartości	Nie stwierdzono utraty wartości

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

## Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
<b>1 stycznia 2025</b>						
Wartość brutto	14 372	22 454	52 039	17 935	18 089	124 889
Umorzenie	0	(13 796)	0	(9 132)	0	(22 928)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(1 239)	(1 731)	(2 970)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>14 372</b>	<b>8 658</b>	<b>52 039</b>	<b>7 564</b>	<b>16 358</b>	<b>98 991</b>
<b>Zmiany w 2025 roku</b>						
Rozliczenie Inwestycji	0	0	16 878	16 057	(32 935)	0
Zakup	0	0	0	61	20 544	20 605
Amortyzacja	0	(1 536)	(39 932)	(2 600)	0	(44 068)
Inne zmiany	0	0	0	0	(33)	(33)
<b>31 grudnia 2025</b>						
Wartość brutto	14 372	22 454	28 985	32 370	5 665	103 846
Umorzenie	0	(15 332)	0	(10 049)	0	(25 381)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(1 239)	(1 731)	(2 970)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>14 372</b>	<b>7 122</b>	<b>28 985</b>	<b>21 082</b>	<b>3 934</b>	<b>75 495</b>

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
<b>1 stycznia 2024</b>						
Wartość brutto	14 372	19 285	65 235	19 193	16 515	134 600
Umorzenie	0	(11 970)	0	(7 141)	0	(19 111)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(1 226)	(1 330)	(2 556)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>14 372</b>	<b>7 315</b>	<b>65 235</b>	<b>10 826</b>	<b>15 185</b>	<b>112 933</b>
<b>Zmiany w 2024 roku</b>						
Rozliczenie Inwestycji	0	3 178	26 902	1 749	(31 829)	0
Zakup	0	0	0	0	33 723	33 723
Amortyzacja	0	(1 835)	(40 098)	(4 998)	0	(46 931)
Odpisy z tytułu utraty wartości*)	0	0	0	(13)	(401)	(414)
Inne zmiany	0	0	0	0	(320)	(320)
<b>31 grudnia 2024</b>						
Wartość brutto	14 372	22 454	52 039	17 935	18 089	124 889
Umorzenie	0	(13 796)	0	(9 132)	0	(22 928)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(1 239)	(1 731)	(2 970)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>14 372</b>	<b>8 658</b>	<b>52 039</b>	<b>7 564</b>	<b>16 358</b>	<b>98 991</b>

\*) Odpisy z tytułu utraty wartości obejmują utworzenie, odwrócenie i wykorzystanie odpisu

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. w Grupie nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego:

<b>Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych</b>	<b>2025</b>	2024
Koszt własny sprzedaży	(43 659)	(46 427)
Koszty sprzedaży	(325)	(325)
Koszty ogólnego zarządu	(84)	(179)
<b>Razem</b>	<b>(44 068)</b>	(46 931)

## 5.5. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

### Zasady rachunkowości

Jednostka Dominująca jest emitentem dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) i jest objęta wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> (EU ETS). Koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wpływają w coraz większym stopniu na koszty wytworzenia produktów chemicznych. Prawa do emisji CO<sub>2</sub> (uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane na rynku w celu wypełnienia obowiązku umorzenia (pokrycia rzeczowej emisji CO<sub>2</sub>).

W okresie rozliczeniowym 2021-2025, Jednostka Dominująca otrzymała darmowe uprawnienia w ilości 201 339 szt. Jednostek EUA, w tym:

- w roku 2021 w ilości 44 501 szt. jednostek EUA,
- w roku 2022 w ilości 43 358 szt. jednostek EUA,
- w roku 2023 w ilości 41 572 szt. jednostek EUA,
- w roku 2024 w ilości 34 425 szt. jednostek EUA.
- w roku 2025 w ilości 37 483 szt. jednostek EUA.

W roku 2026 instalacje objęte systemem EU ETS, powinny otrzymać darmowe uprawnienia do 30.06.2025, po wcześniejszej publikacji „Wykazu instalacji z informacją o dostosowanej ostatecznej rocznej liczbie uprawnień do emisji przydzielonej instalacji w roku 2026”.

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Aby zminimalizować ryzyko znacznych zmian cenowych, wpływ decyzji politycznych oraz pojawiające się spekulacje (ryzyko systemu EU ETS), przeprowadzane są planowane zakupy uprawnień, w ramach zatwierdzonego planu zakupowego. Prowadzona do tej pory polityka w zakresie zakupów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, może ulec zmianie ze względu na nagłe zmiany czynników zewnętrznych, głównie zmian polityki klimatycznej UE. 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.

Emisja CO<sub>2</sub> w roku 2025 wyniosła 133 163 ton CO<sub>2</sub> (wartość ta podlega jeszcze weryfikacji przez akredytowanego audytora). Ustawowy termin na umorzenie uprawnień dla roku 2025 to 30 września 2026 roku, na podstawie sprawozdania rocznego oraz raportu z weryfikacji dla instalacji, który jest zatwierdzany przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami (tzw. KOBIZE).

Wysokość odpisu amortyzacyjnego jest ustalana jako iloczyn wykorzystanych praw w danym roku obrotowym oraz jednostkowej ceny ich nabycia, według zasady FIFO. Amortyzacja praw do emisji zwiększa w sprawozdaniu z wyniku finansowego koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

W celu zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów, na koniec każdego okresu sprawozdawczego tworzona jest rezerwa na planowane do umorzenia za dany okres prawa do emisji. Rezerwa na szacowaną emisję CO<sub>2</sub> za dany okres sprawozdawczy kalkulowana jest w oparciu o koszt nabycia certyfikatów, w tym darmowych uprawnień otrzymanych w ramach KPR przy zastosowaniu metody rozchodu FIFO. Informacje na temat utworzonej rezerwy na szacowane umorzenie prawa do emisji CO<sub>2</sub> za 2025 rok przedstawiono w Nocie 10.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała na rachunku 166 281 sztuk jednostek EUA. W 2025 roku Spółka nabyła na rynku 58 000 sztuk jednostek EUA.

Wartość rynkowa jednego uprawnienia EUA na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 369,29 zł przeliczona kursem z dnia 31 grudnia 2025 roku, co odpowiada 87,37 EUR.

Ilość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz ich wykorzystanie za okresy rozliczeniowe 2008–2025 przedstawia się następująco:

Okres rozliczeniowy	Liczba przyznanych praw do emisji*)	Liczba zakupionych praw do emisji	Liczba umorzonych praw do emisji**)	Liczba sprzedanych praw do emisji	Nadwyżka/Niedobór***)
<b>2008–2024</b>	2 132 036	2 055 950	2 817 293	1 170 927	199 766
<b>2025</b>	37 483	58 000	128 968	0	166 281
<b>Razem</b>	<b>2 169 519</b>	<b>2 113 950</b>	<b>2 946 261</b>	<b>1 170 927</b>	

\*) rok otrzymania praw do emisji CO<sub>2</sub> (uprawnień CO<sub>2</sub>) na rachunek EU ETS w ramach:

- KPRU II 2008–2012;

- KPRU III 2013–2020: KŚW – Krajowe Środki Wykonawcze (na wytwarzanie energii ciepłej) oraz KPI – Krajowy Program Inwestycyjny (na wytwarzanie energii elektrycznej – uprawnienia warunkowe)

\*\*\*) umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub> (uprawnień CO<sub>2</sub>) na rachunku EU ETS w danym roku / lata 2008–2024 (umorzenia 2009–2025)

\*\*\*) stan praw do emisji CO<sub>2</sub> (uprawnień CO<sub>2</sub>) na rachunku EU ETS na koniec okresu rozliczeniowego

## Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej

### Zasady rachunkowości

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie zawierają specyficznej regulacji odnoszącej się do zagadnienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej dlatego też Spółka zgodnie z par. 10 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” przyjęła następujące zasady:

- Świadectwa pochodzenia energii elektrycznej są ujmowane pod datą ich przyznania lub nabycia jako wartości niematerialne. Otrzymane świadectwa pochodzenia stanowiące dotacje niepieniężne ujmowane są początkowo w wartości nominalnej zero, natomiast nabyte świadectwa ujmowane są w cenie nabycia. Rozchód świadectw wyceniany jest według zasady pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).
- Umorzenie świadectw pochodzenia energii w związku z energią zakupioną i użytą na własne potrzeby oraz zakupioną i odsprzedaną ma miejsce w terminie ustawowym przypadającym na kolejnym rok obrotowy na podstawie wniosku składanego do Urzędu Regulacji Energetyki. Wartość świadectw pochodzenia do umorzenia jest ustalana jako iloczyn wykorzystanych świadectw w danym okresie oraz jednostkowej ceny ich nabycia, według zasady FIFO. Wartość umorzonych świadectw zwiększa koszt zużycia energii i jest prezentowana w sprawozdaniu z wyniku finansowego jako koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W celu zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów, na koniec każdego okresu sprawozdawczego tworzona jest rezerwa na planowane do umorzenia za dany okres świadectwa pochodzenia energii. Rezerwa na wymaganą do umorzenia liczbę świadectw za dany okres sprawozdawczy kalkulowana jest w oparciu o koszt nabycia świadectw, w tym darmowych świadectw przy zastosowaniu metody rozchodu FIFO. Informacje na temat utworzonej rezerwy na szacowane umorzenie świadectw pochodzenia energii za 2025 rok przedstawiono w NOTA 10.
- Sprzedaż świadectw pochodzenia energii wpływa na wynik finansowy tego okresu sprawozdawczego, w którym prawa te zostały zbyte. Wynik na sprzedaży wykazuje się odpowiednio jako zysk lub stratę w pozycji pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych. Zysk/stratę na zbyciu świadectw pochodzenia ustala się jako różnicę między ceną ich sprzedaży netto a ich wartością ewidencyjną (bilansową) na dzień zbycia.

## Świadectwa efektywności energetycznej (białe certyfikaty)

### Zasady rachunkowości

Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie zawierają specyficznej regulacji odnoszącej się do zagadnienia białych certyfikatów, dlatego też Grupa zgodnie z par. 10 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” przyjęła następujące zasady:

- świadectwa efektywności energetycznej są ujmowane pod datą ich przyznania lub nabycia jako wartości niematerialne. Świadectwa otrzymane nieodpłatnie stanowiące dotacje niepieniężne ujmowane są początkowo w wartości nominalnej zero, natomiast nabyte świadectwa ujmowane są w cenie nabycia.
- przychody ze sprzedaży certyfikatów rozpoznawane są w momencie ich sprzedaży oraz ujmowane w ramach pozostałych przychodów operacyjnych.
- umorzenie świadectw efektywności energetycznej ma miejsce w terminie ustawowym przypadającym na kolejnym rok obrotowy na podstawie wniosku składanego do Urzędu Regulacji Energetyki. Koszt umorzonych certyfikatów zwiększa koszty zużycia energii i jest prezentowany w sprawozdaniu z wyniku finansowego jako koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Jednostka Dominująca w 2025 r. kupiła 334 toe

Ilość oraz wartość bilansową świadectw efektywności energetycznej przedstawia poniższa tabela.

	Ilość (w toe)	Wartość
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>	<b>86</b>	<b>133</b>
<b>Zmiany w ciągu okresu</b>	<b>54</b>	<b>197</b>
Nieodpłatne otrzymanie	0	0
Zakup	334	786
Sprzedaż	0	0
Zużycie na własne potrzeby	(280)	(589)
<b>Stan na 31 grudnia 2025, w tym:</b>	<b>140</b>	<b>330</b>
Certyfikaty PMEF_F na podstawie Ustawy o efektywności energetycznej z dnia 20 maja 2016 r	140	330

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwa certyfikatów oszacowana na podstawie notowań z Towarowej Giełdy Energii (<https://www.tge.pl/prawa-majatkowe>) wynosi:

	PMEF_F
Ilość (w toe)	140
Cena za 1 toe	2,250
<b>Wartość na 31.12.2025</b>	<b>314</b>

## NOTA 6. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

- **Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie**
- **Koszty finansowe**
- **Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**
- **Środki pieniężne**

### 6.1. Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

#### Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytów i pozostałego zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Grupa wykorzystuje posiadane zadłużenia z tytułu pożyczek jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży w zakresie ryzyka kursowego. Zobowiązania z tytułu pożyczki nie występują na dzień bilansowy w pasywach Spółki (zostały spłacone w roku 2012).

#### Rachunkowość zabezpieczeń

Celem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ograniczenie zmienności wyniku netto Grupy, wynikającej z okresowych zmian wyceny transakcji zabezpieczających poszczególne ryzyka rynkowe, na które narażona jest Grupa. Instrumentami zabezpieczającymi są pożyczki w walucie obcej.

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji sprzedaży. Plany sprzedaży sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Grupa ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie.

Grupa może korzystać z naturalnych zabezpieczeń ryzyka walutowego poprzez zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do kredytów i pożyczek denominowanych w walutach obcych, wyznaczając je jako pozycje zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego związanego z przyszłymi przychodami ze sprzedaży denominowanych w tych samych walutach.

Wynik transakcji jako zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne, ujmowany jest w pozostałych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody i koszty operacyjne. Instrumenty pochodne są ujmowane jako zabezpieczające do momentu, kiedy instrument wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany, zrealizowany, bądź decyzją Grupy nie będzie już dłużej wykorzystywany jako zabezpieczenie.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**Obligacje wyemitowane przez Grupę****55 mln zł**

Wartość obligacji w obrocie na dzień

31 grudnia 2025

W 2025 roku Jednostka Dominująca nie emitowała obligacji (w 2024 roku: emisja jednej serii obligacji o wartości nominalnej 25 mln zł).

W 2025 roku Jednostka Dominująca dokonała wykupu czterech serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 95 mln zł, przy czym 3 serie o łącznej wartości nominalnej 75 mln zł zostały wykupione przed terminem (w 2024: wykup jednej serii obligacji o wartości nominalnej 25 mln zł).

Obligacje emitowane przez Jednostkę Dominującą mają wartość nominalną 100 zł każda, są denominowane w złotych polskich (PLN), a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje nie są zabezpieczone. Zgodnie z warunkami emisji Spółce przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

Środki pozyskane z emisji obligacji przeznaczone są na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Jednostki Dominującej.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę i pozostające w obrocie na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

<b>Seria</b>	<b>Data emisji obligacji</b>	<b>Data wykupu</b>	<b>Wartość emisji (tys. zł)</b>	<b>Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym</b>
Seria FA	29 kwietnia 2019	29 kwietnia 2026	22 000	5,00%
Seria GA	22 października 2019	22 października 2026	15 000	5,50%
Seria GB	12 maja 2020	12 maja 2027	17 809	5,50%

**54 809**

<b>Obligacje</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Część długoterminowa	17 697	128 545
Część krótkoterminowa	37 480	21 293
<b>Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji</b>	<b>55 177</b>	<b>149 838</b>

W 2025 roku Spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, długoterminowych kredytów obrotowych, krótkoterminowych kredytów w rachunku bieżącym oraz pożyczek. Dodatkowo Spółki były stroną umów leasingu finansowego oraz faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

<b>Kredyty i pozostałe zadłużenie</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Kredyty bankowe	303 156	302 337
Pożyczki	9 326	14 726
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	4 000	1 588
Zobowiązania z tytułu leasingu	81 310	69 278
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>397 792</b>	<b>387 929</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	16 507	21 505
Kredyty bankowe	52 296	58 073
Pożyczki	5 403	5 403
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	1 968	562
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 556	16 741
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>91 730</b>	<b>102 284</b>

	Waluta	<b>2025</b>		<b>2024</b>	
		Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)	Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)
<b>Struktura walutowa zadłużenia</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	PLN	90 867	90 867	81 631	81 631
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	PLN	5 968	5 968	2 151	2 151
Kredyty	PLN	306 918	306 918	360 410	360 410
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	16 507	16 507	21 505	21 505
Pożyczki	PLN	14 729	14 729	20 129	20 129
<b>Zadłużenie w walucie obcej</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu	EUR	1 419	5 999	1 027	4 387
Kredyty	EUR	11 483	48 534	0	0
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie</b>		<b>489 522</b>	<b>489 522</b>	<b>490 213</b>	<b>490 213</b>

Oprocentowanie istotnej części kredytów (44%) oparte jest na stałej stopie procentowej. Pozostała część kredytów oparta jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2025: 371 959 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. Głównymi kowenantami finansowymi zawartymi w umowach są:

- wskaźnik długu netto/ EBITDA, którego dopuszczalna wartość zgodnie z postanowieniami większości umów nie może przekroczyć poziomu 4,2 (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 31 grudnia 2025)
- wskaźnik pokrycia obsługi długu – nie niższy niż 1,2. (ma zastosowanie do 96% salda kredytów na 31 grudnia 2025).

93% salda kredytów na 31 grudnia 2025 to zadłużenie Jednostki Dominującej. Kalkulacja wskaźników wskazanych w jej umowach kredytowych oparta jest o dane skonsolidowane lub jednostkowe, zgodnie ze szczegółowymi definicjami określonymi w poszczególnych umowach. Weryfikacja odbywa się kwartalnie, półrocznie lub rocznie. Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz w trakcie roku obrotowego wartość kowenantów spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych. Wskaźniki, na 31 grudnia 2025, w zależności od metodologii liczenia określonej w umowach, kształtowały się na poziomach od około 1,4 do około 2,6 – w przypadku wskaźnika długu netto / EBITDA oraz około 1,3 – w stosunku do wskaźnika pokrycia obsługi długu.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Wartość kowenantów spółek zależnych, zarówno na dzień kończący okres sprawozdawczy jak i w trakcie roku obrotowego, również spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego publikacji Jednostka Dominująca i spółki zależne terminowo spłacały kredyty i pożyczki.

W dniu 3 marca 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multiliniję, w ramach której bank udostępnia kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln zł oraz kredyt rewolwingowy do kwoty 30 mln zł wydłużający okres dostępności limitu do 31 marca 2027 roku.

W dniu 10 czerwca 2025 roku spółka zależna PCC Apakor Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy o limit wierzycelności do kwoty 13 mln PLN wydłużający okres dostępności limitu do 04 maja 2026 roku.

W dniu 10 czerwca 2025 roku spółka zależna Labmatic Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy o limit wierzycelności do kwoty 5 mln PLN wydłużający okres dostępności limitu do 04 maja 2026 roku.

W dniu 13 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska SA aneks do umowy o multiliniję wydłużający okres dostępności limitu do 30 czerwca 2026 roku.

W dniu 13 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt rewolwingowy wydłużający okres dostępności limitu do 30 czerwca 2027 roku.

W dniu 7 lipca 2025 roku spółka zależna PCC Autochem Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9 mln zł wydłużający okres dostępności limitu do 04 maja 2026 roku.

W dniu 14 listopada 2025 roku Spółka podpisała z bankiem HSBC Continental Europe (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce porozumienie rozwiązujące umowę o kredyt odnawialny z 26 czerwca 2024 roku.

W dniu 20 listopada 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego Umowę Kredytu Inwestycyjnego na kwotę 19,76 mln EUR, z terminem spłaty do 31 grudnia 2035 r.

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności. Dalsze informacje na temat zarządzania tymi ryzykami oraz informacje na temat wartości godziwej zobowiązań przedstawiono w Nocie 8.

**Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających**

	Stan na 01.01.2025	Zmiany pieniężne		Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 31.12.2025
		Wpływy/ (wyływy) netto	Odsetki i prowizje zapłacone	Zwiększe- nia	Zmniejsze -nia	Efekt różnic kurso- wych		
Pożyczki/kredyty /leasing zwrotny	404 194	(16 444)	(1 402)	6 308	0	0	0	392 656
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 838	(95 000)	(1 306)	1 645	0	0	0	55 177
Zobowiązania leasingowe	86 019	(18 374)	(1 034)	30 236	(4)	23	0	96 866
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>640 051</b>	<b>(129 818)</b>	<b>(3 742)</b>	<b>38 189</b>	<b>(4)</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>544 699</b>

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

	2025		2024	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	432 000	16 507	532 000	21 505
Akredytywy i gwarancje	147 799	43 747	147 654	48 884

## 6.2. Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8

	2025	2024
<b>Koszty z tytułu odsetek i prowizji</b>	<b>(33 733)</b>	<b>(34 122)</b>
- kredyty i pożyczki	(20 901)	(19 601)
- obligacje wyemitowane	(8 316)	(10 826)
- leasing	(4 516)	(3 695)
<b>Pozostałe</b>	<b>(1 577)</b>	<b>(1 318)</b>
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(325)	(372)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(49)	184
Oplaty administracyjne i emisyjne	(455)	(538)
Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych*)	2	143
Pozostałe koszty finansowe	(750)	(735)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(35 310)</b>	<b>(35 440)</b>

\*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Spółka do końca 2025 roku stosowała strategię zabezpieczającą w postaci swapa procentowego IRS na kwotę 65 113 tys. zł, rozliczanego do 31 grudnia 2025 roku. W grudniu 2025 roku kredyt został spłacony.

### 6.3. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

Spółki Grupy Kapitałowej ustanowiły na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie	Wartość zabezpieczeń na dzień bilansowy
Weksle własne in blanco	Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najjistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych weksłami stanowią umowy dofinansowania.	-	-
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Grupy.	296 334	97 247
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	<ul style="list-style-type: none"> <li>· mienie ruchome i prawa wchodzące w skład Wytwórni Chloru i ługu Sodowego oraz Wytwórni Chlorobenzenu</li> <li>· mienie ruchome kompleksu energetycznego, oczyszczalni ścieków i Centrum Skalowania</li> <li>· specjalistyczny ciężki wóz do gaszenia</li> <li>· zastaw na maszynach i urządzeniach w PCC Apakor</li> <li>· zastaw na maszynach i urządzeniach w PCC Autochem</li> <li>· zastaw rejestrowy na zapasach Spółki PCC Apakor Sp. z o.o.</li> </ul>	190 524 105 027 1 279 2 923 9 101 6 426	35 454 60 737 157 1 403 3 138 5 280
Zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunków bankowych	Umowa o kredyty inwestycyjny finansujący i refinansujący projekty inwestycyjne jest zabezpieczony na środkach pieniężnych z rachunków bankowych Spółki w banku BGK	21 255	21 255

#### Zadłużenie niezabezpieczone

W 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na finansowanie projektów inwestycyjnych, obejmujących rozbudowę i modernizację instalacji chemicznych na łączną kwotę 295 mln zł (stan kredytu na dzień 31 grudnia 2025 roku 162 mln zł). Kredyt nie jest zabezpieczony.

Obligacje wyemitowane przez Jednostkę Dominującą w kwocie 55 mln zł również nie są zabezpieczone.

## 6.4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się głównie ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz depozytów bankowych o terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia. Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki.

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych inwestowane są w formie lokat terminowych.

Środki pieniężne nie są oprocentowane. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółek Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Lokaty bankowe krótkoterminowe z okresem zapadalności do trzech miesięcy prezentowane są w środkach pieniężnych natomiast lokaty bankowe o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy prezentowane są w pozostałych aktywach ( nota 11.2).

# 5,3 %

## ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

	2025	2024
Środki pieniężne w banku	35 730	67 980
Lokaty krótkoterminowe	83 867	179 325
Środki pieniężne na rachunku VAT	2 374	2 453
<b>Razem</b>	<b>121 971</b>	<b>249 758</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>2 374</i>	<i>2 453</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki zgromadzone na wyodrębnionych rachunkach VAT, służące do obsługi spłaty zobowiązań w ramach mechanizmu podzielonej płatności. Środki te są sukcesywnie przeznaczane głównie na regulowanie płatności zobowiązań z tytułu VAT wobec dostawców oraz innych zobowiązań podatkowych przewidzianych ustawowo.

	2025 Saldo przeliczone na PLN	2024 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej spółek Grupy PLN	121 971	249 758
Struktura walutowa		
PLN	89 872	134 376
EUR	26 115	106 691
USD	5 939	8 646
CHF	45	45
<b>Razem</b>	<b>121 971</b>	<b>249 758</b>

## NOTA 7. KAPITAŁ OBROTOWY

### 7.1. Zapasy

#### Zasady rachunkowości

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższego od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

W przypadku materiałów przeznaczonych do produkcji, odpisu do aktualnej ceny sprzedaży netto nie dokonuje się, jeżeli w odniesieniu do wyrobów gotowych, do wytworzenia których będą zużyte, nie stwierdzono utraty wartości.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty wytworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Grupę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania towarów i materiałów. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Koszt wytworzenia obejmuje bezpośrednio koszty wytworzenia (wartość zużytych materiałów bezpośrednich, robociznę bezpośrednią) oraz narzut pośrednich kosztów produkcji ustalonych przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Wyceny rozchodów dokonuje się w przypadku:

- materiałów – wg ceny średnioważonej,
- towarów – wg ceny średnioważonej,
- wyrobów gotowych – wg średnioważonego rzeczywistego kosztu.

#### Istotne szacunki

##### Odpis z tytułu utraty wartości

Na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania oraz uwzględnienia braku rotacji danego zapasu.

Odpisy na zapasy są tworzone zgodnie z szacunkami Zarządu dotyczącymi przyszłej możliwości wykorzystania ich składników w oparciu o przedziały wiekowania na podstawie poniższych kryteriów, które zostały opracowane przez Zarząd z uwzględnieniem historycznych tendencji w zakresie rotacji zapasów:

Okres braku rotacji	Wysokość odpisu
od 6 do 12 miesięcy	10%
od 1 roku do 2 lat	50%
dłużej niż 2 lata	100%

Wyjątkami od powyższej zasady są:

- zapasy techniczne przeznaczone do konkretnego urządzenia, dla których odpis aktualizujący w wysokości 25% naliczany jest w przypadku braku rotacji w okresie powyżej 2 lat,
- zapasy techniczne, zakupione w celu realizacji określonego zadania (remont, modernizacja), dla których odpis aktualizujący naliczany jest w przypadku braku rotacji powyżej 1 roku, według zasad ogólnych podanych powyżej.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ustalone wg powyższych zasad mogą podlegać odmiennej ocenie w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych informacji, z których może wynikać, że doszło do dodatkowej utraty wartości lub utrata wartości nie nastąpiła.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Odpisy aktualizujące są ujmowane w wyniku finansowym jako koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Materiały	107 463	122 046
Towary	6 481	5 312
Półprodukty	52 328	57 666
Wyroby gotowe	20 520	16 958
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>186 792</b>	<b>201 982</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(25 821)	(21 603)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>160 971</b>	<b>180 379</b>

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

Wartość zapasów ujętych jako koszt w 2025 roku wyniosła 1 246 711 tys. zł (w 2024 roku 1 331 915 tys. zł). Zostały one ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

## 7.2. Należności od odbiorców

### Zasady rachunkowości

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia według wartości godziwej, a na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa klasyfikuje należności od odbiorców oraz pozostałe należności w ramach kategorii instrumentów finansowych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu bazując na wybranym modelu zarządzania aktywami finansowymi (utrzymywanie w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych).

Grupa posiada należności z tytułu dostaw objęte umową faktoringu. Grupa nie zatrzymuje znaczących ryzyk i korzyści, lecz zatrzymuje kontrolę nad tymi aktywami, dokonując przy tym ubezpieczenia znacznej większości należności od odbiorców niepowiązanych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku 85,1% należności od tych podmiotów było objętych ubezpieczeniem (na dzień 31 grudnia 2024 roku 88,6%).

## Istotne szacunki

Odpis aktualizujący wartość należności liczony jest na bazie modelu oczekiwanej straty kredytowej niezależnie od wystąpienia przesłanek utraty wartości, zgodnie z MSSF 9.

3 stopniowa klasyfikacja aktywów finansowych	Charakterystyka
1 Stopień	Salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy
2 Stopień	Salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania
3 Stopień	Salda ze stwierdzoną utratą wartości

Grupa uważa, że należności od odbiorców nie zawierają istotnego elementu finansowania, dlatego korzysta w tym przypadku z uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia należności. Zgodnie z tym podejściem Spółka klasyfikuje należności od odbiorców do Stopnia 2, z wyjątkiem należności dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zostały zaklasyfikowane do Stopnia 3.

Dla należności handlowych Grupa przeprowadza analizę portfelową (za wyjątkiem należności zaliczonych do Stopnia 3, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Grupa stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Poziom oczekiwanych strat jest określany w oparciu o analizę danych historycznych. Dodatkowo Grupa analizuje otoczenia mikro i makroekonomiczne w celu upewnienia się czy wyliczone wskaźniki nie powinny zostać skorygowane w oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Dla należności objętych ubezpieczeniem ze względu na to, że ryzyko poniesienia strat jest bardzo niskie, stosuje się minimalny współczynnik straty.

	2025	2024
<b>Należności od odbiorców ogółem</b>	<b>194 384</b>	<b>234 370</b>
Należności rozliczane w ramach faktoringu	0	0
<b>Należności od odbiorców (brutto)</b>	<b>194 384</b>	<b>234 370</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	(1 493)	(1 335)
<b>Należności od odbiorców (netto), w tym</b>	<b>192 891</b>	<b>233 035</b>
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	192 891	233 035
Struktura walutowa		
PLN	94 286	124 481
EUR	84 521	101 291
USD	15 577	8 598

	2025	2024
Należności, które utraciły wartość (brutto)	859	571
Odpis na należności, które utraciły wartość	(859)	(571)
<b>Należności, które utraciły wartość (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:</b>	<b>193 525</b>	<b>233 799</b>
Należności nieprzeterminowane	172 243	197 952
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	21 282	35 847
Od 1 do 90 dni	20 084	35 197
Od 91 do 180 dni	273	95
Powyżej 180 dni	925	555
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(634)	(764)
<b>Należności, które nie utraciły wartości (netto)</b>	<b>192 891</b>	<b>233 035</b>
	<b>192 891</b>	<b>233 035</b>

Z należnościami wiąże się ryzyko walutowe oraz kredytowe. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej opisano w Nocie 8.

## 7.3. Aktywa z tytułu umów z klientami

### Zasady rachunkowości

Spółki Grupy ujmują w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umowy będący prawem Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi.

Jeśli Spółka spełniła zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłacił wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, Spółka ujmuje umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności.

	Aktywa z tytułu umów z klientami
<b>Stan na 01.01.2025</b>	<b>6 423</b>
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(6 423)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	4 923
<b>Stan na 31.12.2025</b>	<b>4 923</b>

W 2025 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

	<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>8 094</b>
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(8 094)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	6 423
<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>6 423</b>

## 7.4. Pozostałe należności

### Zasady rachunkowości

Pozostałe należności ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie NOTA 8.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Bieżący podatek dochodowy	1 705	1 472
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	9 025	8 317
<b>Pozostałe należności</b>	<b>10 730</b>	<b>9 789</b>

## 7.5. Zobowiązania wobec dostawców

### Zasady rachunkowości

Zobowiązania wobec dostawców wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej, a na każdy dzień bilansowy wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

	2025	2024
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	106 765	147 457
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	106 765	147 457
Struktura walutowa		
PLN	60 009	79 595
EUR	46 404	62 975
USD	187	4 861
GBP	148	23
CHF	16	0
CNY	1	3
<b>Zobowiązania wobec dostawców, w tym</b>	<b>106 765</b>	<b>147 457</b>
Krótkoterminowe	106 765	147 457
Długoterminowe	0	0

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzania ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 8.

## 7.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

### Zasady rachunkowości

Spółki Grupy ujmują w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu umów rezerwy na rabaty od sprzedaży oraz zaliczki otrzymane na dostawy. Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy są obowiązkiem jednostki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian, za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 01.01.2025</b>	<b>3 275</b>	<b>4 193</b>	<b>7 468</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	3 530	-	3 530
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 275)	(4 193)	(7 468)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	2 894	2 894
<b>Stan na 31.12.2025</b>	<b>3 530</b>	<b>2 894</b>	<b>6 424</b>
Krótkoterminowe	3 530	2 894	6 424
Długoterminowe	0	0	0

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>3 693</b>	<b>6 287</b>	<b>9 980</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	3 275	0	3 275
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym, który był uwzględniony w kwocie reklasyfikacji	(3 693)	(6 287)	(9 980)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	4 193	4 193
<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>3 275</b>	<b>4 193</b>	<b>7 468</b>
Krótkoterminowe	3 275	4 193	7 468
Długoterminowe	0	0	0

## 7.7. Pozostałe zobowiązania

### Zasady rachunkowości

W tej pozycji wykazywane są zarówno zobowiązania finansowe (w tym w szczególności zobowiązania inwestycyjne, a także zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych) jak i niefinansowe (w tym w szczególności zobowiązania podatkowe, inne zobowiązania budżetowe) oraz pozostałe.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej, a na każdy dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozostałe zobowiązania niefinansowe wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty.

	2025	2024
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>13 558</b>	<b>11 219</b>
Ubezpieczenia majątkowe	260	624
Zobowiązania inwestycyjne	13 286	10 584
Zobowiązania z tytułu niewypłaconych dywidend	12	11
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>	<b>27 051</b>	<b>21 846</b>
Bieżący podatek dochodowy	5 040	3 706
Pozostałe zobowiązania budżetowe	18 030	16 276
Pozostałe zobowiązania	3 981	1 864
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym</b>	<b>40 609</b>	<b>33 065</b>
Krótkoterminowe	39 236	31 600
Długoterminowe	1 373	1 465

\*) W zobowiązaniach długoterminowych Spółki Grupy wykazują zatrzymane kaucje gwarancyjne stanowiące zabezpieczenie wykonanych na jej rzecz usług.

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzania ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie NOTA 8.

## NOTA 8. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

### 8.1. Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSSF 9

2025	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9				Wartość godziwa	
			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
<b>AKTYWA</b>	Pozostałe aktywa finansowe	*	68 861	0	0	68 861	0	68 861
	Należności od odbiorców	*	192 891	0	0	192 891	0	192 891
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	121 971	0	0	121 971	0	121 971
	<b>Razem</b>		<b>383 723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>383 723</b>	<b>0</b>	<b>383 723</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	55 177	0	0	0	55 177	55 688
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (o zmiennym oprocentowaniu)	*	225 917	0	0	0	225 917	225 917
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (o stałym oprocentowaniu)	3	263 605	0	0	0	263 605	254 726
	Zobowiązania wobec dostawców	*	106 765	0	0	0	106 765	106 765
	Pozostałe zobowiązania finansowe	*	13 558	0	0	0	13 558	13 558
<b>Razem</b>		<b>665 022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>665 022</b>	<b>656 654</b>	

\*) Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji.

2024	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9				Wartość godziwa
			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej)	102	102	0	0	0	102
	Pozostałe aktywa finansowe*)	112 780	0	0	112 780	0	112 780
	Należności od odbiorców	233 035	0	0	233 035	0	233 035
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	249 758	0	0	249 758	0	249 758
<b>Razem</b>		<b>595 675</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>595 573</b>	<b>0</b>	<b>595 675</b>
ZOBOWIĄZANIA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 838	0	0	0	149 838	152 393
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (o zmiennym oprocentowaniu)	195 124	0	0	0	195 124	195 124
	Kredyty i pozostałe zadłużenie (o stałym oprocentowaniu)	295 089	0	0	0	295 089	272 969
	Zobowiązania wobec dostawców	147 457	0	0	0	147 457	147 457
	Pozostałe zobowiązania finansowe	11 219	0	0	0	11 219	11 219
<b>Razem</b>		<b>798 727</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>798 727</b>	<b>779 162</b>

\*) Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji.

\*\* ) W danych za 2024 rok do wartości Pozostałych aktywów finansowych dodano lokaty terminowe ponad 3 miesiące

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Pozostałe kategorie instrumentów finansowych nie wystąpiły w Grupie w okresie bieżącym ani w okresie porównywalnym.

#### Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, które wyceniane są w wartości godziwej, hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

<b>POZIOM 1</b>	Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).
<b>POZIOM 2</b>	Ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach).
<b>POZIOM 3</b>	Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Grupa posiadała instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2024 r. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych zaprezentowanych w poziomie 2 jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez brokerów lub banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty.

## 8.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa w wyniku prowadzonej działalności gospodarczej narażona jest na następujące ryzyka finansowe: ryzyko wzrostu kosztów finansowania oraz braku dostępności do finansowania dłużnego (ryzyko stopy procentowej), ryzyko pogorszenia płynności, ryzyko kursowe, ryzyko zmian cen rynkowych surowców, ryzyko kredytowe.

Szczegółowy opis ryzyk zarówno finansowych jak i niefinansowych wpływających na działalność Grupy został szczegółowo omówiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita w rozdziale 11 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej spowodowanej konfliktami zbrojnymi na działalność Grupy zostały omówione w Nocie 1 niniejszego raportu.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie informacji na temat ekspozycji Grupy na ryzyko finansowe oraz metod zarządzania nim. Omówiono je szerzej w dalszej części noty.

Rodzaj ryzyka	Stopień ryzyka	Z czego wynika narażenie	Wycena	Zarządzanie
Ryzyko wzrostu kosztów finansowania oraz braku dostępności do finansowania dłużnego (ryzyko stopy procentowej)	Średnie	Kredyty i obligacje oraz pozostałe aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym	Analiza wrażliwości	Swap procentowy Monitorowanie prognoz dotyczących stóp procentowych oraz spełniania kowenantów wpływających na wysokość stóp procentowych
Ryzyko pogorszenia płynności	Średnie	Ryzyko niedoboru środków pieniężnych lub brak dostępu do źródeł finansowania prowadzących do przejściowej lub trwałej utraty zdolności do regulowania zobowiązań	Monitoring płynności Prognozy płynności	Prognozy kroczące wymogów dotyczących płynności Dywersyfikacja źródeł finansowania Bieżąca analiza poziomu kowenantów Maksymalizacja udziału kapitału długoterminowego Faktoring należności
Ryzyko kursowe	Średnie	Przyszłe transakcje handlowe denominowane lub kwotowanych w walucie innej niż PLN Ujęte aktywa finansowe i zobowiązania wyrażone w walutach innych niż PLN	Analiza wrażliwości	Naturalny hedging polegającego na dopasowaniu strumieni należności i zobowiązań realizowanych lub kwotowanych w walucie obcej.
Ryzyko zmian cen rynkowych surowców	Wysokie	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (koszty surowców chemicznych, energii elektrycznej, gazu, węgla i uprawnień do emisji CO2)	Analiza wrażliwości	Dywersyfikacja źródeł dostaw surowców strategicznych oraz poprawa pozycji negocjacyjnej Rekompensaty dla przemysłu energochłonnego
Ryzyko kredytowe	Średnie	Należności z tytułu dostaw i usług Środki pieniężne i ekwiwalenty Pożyczki wewnątrzgrupowe	Analiza wiekowa Ratingi kredytowe	Bieżący monitoring należności Procedura przyznawania limitów kupieckich, windykacji oraz odsetkowa Ubezpieczenie należności Współpraca z bankami o ugruntowanej pozycji finansowej

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW FINANSOWANIA ORAZ BRAKU DOSTĘPNOŚCI FINANSOWANIA DŁUŻNEGO

### Segmenty narażone na ryzyko

N S W

Ⓟ Ⓞ Ⓣ Ⓟ Ⓡ

### Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>Grupa jest stroną umów finansowych, z których około 46% oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, w szczególności w odniesieniu do zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz zobowiązań leasingowych.</p> <p>Obowiązujące umowy finansowania zawarte przez Grupę mają w większości oprocentowanie oparte na zmiennych stopach procentowych. Wzrost stóp procentowych może powodować zwiększenie kosztów finansowych Grupy, a tym samym negatywnie wpływać na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Z kolei spadek stóp procentowych może prowadzić do obniżenia kosztów finansowania.</p> <p>Na poziom kosztów finansowania oraz dostępności finansowania zewnętrznego wpływ mogą mieć również czynniki makroekonomiczne i geopolityczne, w tym konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz eskalacja konfliktów zbrojnych w rejonie Bliskiego Wschodu. Zdarzenia te mogą wpływać na poziom niepewności na rynkach finansowych, ceny surowców energetycznych oraz poziom inflacji, co pośrednio oddziałuje na decyzje banków centralnych w zakresie polityki monetarnej, a w konsekwencji na poziom stóp procentowych oraz warunki finansowania dostępnego dla przedsiębiorstw.</p> <p>Dodatkowo zmiany w polityce kredytowej instytucji finansowych wynikające z sytuacji gospodarczej lub wzrostu ryzyka rynkowego mogą powodować ograniczenie dostępności finansowania zewnętrznego lub pogorszenie warunków jego pozyskania.</p> <p>Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części niniejszego rozdziału.</p>	<p>Grupa posiada w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa, jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej, co w pewnym stopniu ogranicza ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych. Ze względu jednak na zmienność otoczenia makroekonomicznego oraz sytuację geopolityczną Grupa nie jest w stanie określić poziomu przyszłych zmian stóp procentowych.</p> <p>Potencjalne zawirowania gospodarcze, wzrost inflacji lub zmniejszenie konkurencyjności Grupy oraz inne czynniki makroekonomiczne mogą powodować ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego. W szczególności zaostrenie polityki kredytowej instytucji finansowych może skutkować pogorszeniem warunków finansowania, w tym wzrostem marż kredytowych, koniecznością ustanawiania dodatkowych zabezpieczeń lub – w skrajnych przypadkach – wypowiedzeniem umów kredytowych.</p> <p>Zarząd monitoruje sytuację na rynkach finansowych oraz analizuje potencjalny wpływ czynników makroekonomicznych i geopolitycznych na działalność Grupy. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa nie identyfikuje jednak zdarzeń wynikających z konfliktów zbrojnych, które miałyby istotny bezpośredni wpływ na zdolność Grupy do pozyskiwania finansowania lub obsługi istniejącego zadłużenia.</p>	<p>W celu ograniczenia ryzyka wzrostu kosztów finansowania Grupa podejmowała działania polegające na zabezpieczaniu części zadłużenia przed zmianą stóp procentowych poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających typu IRS (Interest Rate Swap).</p> <p>Wartość nominalna transakcji IRS na dzień jej zawarcia wynosiła 65 113 tys. zł. Transakcja IRS obowiązująca w Jednostce Dominującej wygasła 31 grudnia 2025 roku, w związku z czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada aktywnych instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.</p> <p>Łączna wartość kredytów i zobowiązań leasingowych opartych o zmienną stopę procentową na dzień bilansowy wynosiła 225 917 tys. zł i nie była zabezpieczona instrumentami pochodnymi.</p> <p>Grupa na bieżąco monitoruje poziom zadłużenia oraz warunki rynkowe dotyczące finansowania. Jednocześnie nie wyklucza w przyszłości zawierania instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej w przypadku istotnych zmian warunków rynkowych lub struktury zadłużenia.</p> <p>Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych (kovenantów), co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży kredytowej lub nawet wypowiedzenia umowy kredytowej. W związku z tym Grupa prowadzi bieżący monitoring poziomu wskaźników finansowych określonych w umowach kredytowych.</p>

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej.

	2025			2024		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Aktywa</b>						
Należności od odbiorców	192 891	192 891	0	233 035	233 035	0
Pozostałe aktywa*)	68 861	68 861	0	112 882	112 780	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 971	121 971	0	249 758	249 758	0
<b>Aktywa</b>	<b>383 723</b>	<b>383 723</b>	<b>0</b>	<b>595 675</b>	<b>595 573</b>	<b>102</b>
	2025			2024		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	55 177	55 177	0	149 838	75 217	74 621
Kredyty i pozostałe zadłużenie	489 522	263 605	225 917	490 213	295 088	195 125
Zobowiązania wobec dostawców	106 765	106 765	0	147 457	147 457	0
Pozostałe zobowiązania	13 558	13 558	0	11 219	11 219	0
<b>Razem</b>	<b>665 022</b>	<b>439 105</b>	<b>225 917</b>	<b>798 727</b>	<b>528 981</b>	<b>269 746</b>

\*) W danych za 2024 rok do wartości Pozostałych aktywów finansowych dodano lokaty terminowe ponad 3 miesiące

Poniżej przedstawione wartości ustalone zostały na bazie danych bilansowych. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania:

	2025			2024		
	Wartość bilansowa pozycji	+100 pb	-100 pb	Wartość bilansowa pozycji	+100 pb	-100 pb
<b>Zmiana wartości aktywów</b>	<b>383 723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>595 675</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>
Należności od odbiorców	192 891	0	0	233 035	0	0
Pozostałe aktywa*)	68 861	0	0	112 882	1	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 971	0	0	249 758	0	0
<b>Zmiana wartości pasywów</b>	<b>665 022</b>	<b>(2 259)</b>	<b>2 259</b>	<b>798 727</b>	<b>(2 697)</b>	<b>2 697</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	55 177	0	0	149 838	(746)	746
Kredyty i pozostałe zadłużenie	489 522	(2 259)	2 259	490 213	(1 951)	1 951
Zobowiązania wobec dostawców	106 765	0	0	147 457	0	0
Pozostałe zobowiązania	13 558	0	0	11 219	0	0
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 259)</b>	<b>2 259</b>		<b>(2 697)</b>	<b>2 697</b>

\*) W danych za 2024 rok do wartości Pozostałych aktywów finansowych dodano lokaty terminowe ponad 3 miesiące

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## RYZIKO POGORSZENIA PŁYNNOŚCI

### Segmenty narażone na ryzyko

#### Poziom ryzyka

N S W

P C F E Z

#### Opis ryzyka

Grupa definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko to może wynikać z potencjalnego ograniczenia dostępu do źródeł finansowania, wzrostu kosztów finansowania, pogorszenia warunków finansowych kontrahentów lub braku możliwości refinansowania istniejącego zadłużenia.

Grupa posiada obecnie pełną zdolności do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Na poziom ryzyka płynności mogą wpływać zarówno czynniki makroekonomiczne, jak i zdarzenia o charakterze geopolitycznym.

W szczególności wpływ na funkcjonowanie globalnych rynków oraz stabilność łańcuchów dostaw mogą mieć konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz eskalacja konfliktów zbrojnych w rejonie Bliskiego Wschodu, które mogą prowadzić do wzrostu cen surowców i energii, zakłóceń logistycznych oraz zwiększonej zmienności na rynkach finansowych.

#### Ocena Zarządu

Grupa obserwuje wyjątkowo szybką dynamikę zmian w otoczeniu gospodarczym oraz politycznym. Dynamika tych zdarzeń jest znacznie wyższa niż w poprzednich latach, co utrudnia planowanie finansowe oraz stabilne funkcjonowanie przedsiębiorstw. Istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje możliwość zmiany polityki USA wobec Europy, która może wpłynąć na relacje handlowe, przepływy inwestycyjne oraz ogólne zasady funkcjonowania międzynarodowych rynków. Dodatkowo nasila się presja w zakresie zdolności europejskiego przemysłu do utrzymania produkcji na dotychczasowym poziomie, m.in. ze względu na rosnące koszty energii oraz niestabilność globalnych łańcuchów dostaw.

Na sytuację gospodarczą mogą wpływać również konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz eskalacja konfliktów zbrojnych w rejonie Bliskiego Wschodu, które w przypadku dalszej eskalacji mogą prowadzić do destabilizacji rynków finansowych i surowcowych.

Na dzień bilansowy nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi wynosiła 183 212 tys. zł, co w ocenie Zarządu potwierdza zdolność Grupy do regulowania bieżących zobowiązań.

#### Zarządzanie ryzykiem

W celu minimalizacji ryzyka pogorszenia płynności PCC Rokita na bieżąco monitoruje zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne mogące wpływać na zdolność Grupy do regulowania zobowiązań.

Dział finansowy Grupy prowadzi bieżącą kontrolę przepływów pieniężnych oraz monitoruje poziom dostępnych środków pieniężnych i linii kredytowych, w celu zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej. Grupa utrzymuje również odpowiedni poziom rezerw płynnościowych.

Dodatkowym narzędziem ograniczającym ryzyko płynności jest bieżący przegląd dopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań. Grupa podejmuje również działania zmierzające do maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu działalności, co ogranicza ryzyko refinansowania w okresach zwiększonej zmienności na rynkach finansowych.

Zarówno bieżąca, jak i długoterminowa analiza płynności obejmuje również monitorowanie poziomu kowenantów finansowych oraz innych warunków finansowania określonych w umowach kredytowych, co pozwala ograniczać ryzyko pogorszenia warunków finansowania lub utraty dostępu do źródeł finansowania.

Poniższa tabela zawiera niezdykontowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych Grupy według umownych terminów płatności:

2025	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	732	38 621	18 295	0	57 648	55 177
Kredyty i pożyczki	15 309	76 734	269 972	96 289	458 304	392 656
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 337	12 595	48 505	110 385	177 822	96 866
Zobowiązania wobec dostawców	103 695	3 070	0	0	106 765	106 765
Pozostałe zobowiązania	31 075	8 160	1 373	0	40 608	40 609
<b>Razem</b>	<b>157 148</b>	<b>139 180</b>	<b>338 145</b>	<b>206 674</b>	<b>841 147</b>	<b>692 073</b>

2024	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	984	25 816	146 236	0	173 036	149 838
Kredyty i pożyczki	32 785	70 145	258 722	120 863	482 515	404 195
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 634	10 636	40 417	103 308	160 995	86 018
Zobowiązania wobec dostawców	142 775	4 682	0	0	147 457	147 457
Pozostałe zobowiązania	27 848	3 752	1 465	0	33 065	33 064
<b>Razem</b>	<b>211 026</b>	<b>115 031</b>	<b>446 840</b>	<b>224 171</b>	<b>997 068</b>	<b>820 572</b>

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.12.2025 r. wynosiła 3 560 tys. zł i stanowiła 0,9% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,2% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania o przeterminowaniu nie dłuższym niż 7 dni stanowiły 27% zobowiązań przeterminowanych.

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.12.2024 r. wynosiła 4 543 tys. zł i stanowiła 1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła mniej niż 0,2% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania o przeterminowaniu nie dłuższym niż 7 dni stanowiły 54% zobowiązań przeterminowanych.

Splata przeterminowanych zobowiązań w pierwszych dwóch dniach roboczych roku następnego wyniosła odpowiednio:

- rok 2025 – 824 tys. zł, co stanowiło 23% ogółu zobowiązań przeterminowanych,
- rok 2024 – 1 722 tys. zł, co stanowiło 38% ogółu zobowiązań przeterminowanych.

## RYZIKO KURSOWE

## Segmenty narażone na ryzyko

## Poziom ryzyka

N Ś W

P C F E Z

## Opis ryzyka

## Ocena Zarządu

## Zarządzanie ryzykiem

Spółki Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej oraz transakcji finansowych. Istotna część sprzedaży Spółki realizowana jest w walutach obcych, głównie w EUR i USD. Sprzedaż poza Polskę w 2025 roku stanowiła około 46% przychodów ze sprzedaży Grupy. Jednocześnie część sprzedaży realizowanej na rynku krajowym jest również rozliczana w walutach obcych. W związku z tym istotna część przychodów Grupy jest narażona na ryzyko kursowe.

Grupa ponosi także część kosztów w walutach obcych, w szczególności w odniesieniu do zakupu surowców, materiałów oraz usług. W konsekwencji zmiany kursów walut mogą wpływać zarówno na poziom przychodów ze sprzedaży, jak i na poziom kosztów działalności operacyjnej. Dodatkowo Grupa może utrzymywać nadwyżki środków pieniężnych w walutach obcych, co również powoduje ekspozycję na ryzyko kursowe.

Na poziom ryzyka kursowego wpływają również czynniki makroekonomiczne i geopolityczne, w tym konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz eskalacja konfliktów zbrojnych w rejonie Bliskiego Wschodu. Zdarzenia te mogą powodować zwiększoną zmienność kursów walutowych, w szczególności USD oraz EUR wobec PLN, poprzez wpływ na rynki surowców energetycznych, koszty transportu oraz globalne przepływy handlowe.

Ponadto w ramach Grupy udzielane są pożyczki podmiotom powiązanim denominowane w USD oraz PLN, co również powoduje ekspozycję na ryzyko zmiany kursów walut.

Deprecjacja złotówki względem walut obcych może mieć zarówno pozytywny, jak i negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Z jednej strony osłabienie PLN zwiększa wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych w walutach obcych, z drugiej strony może powodować wzrost kosztów zakupu surowców i usług nabywanych w walutach obcych.

Wynik finansowy Grupy jest w części zabezpieczony poprzez naturalny hedging wynikający z występowania przychodów i kosztów w tych samych walutach obcych. Jednocześnie Grupa wskazuje, że w przypadku istotnych zmian kursów walutowych wpływ tych zmian na rentowność działalności operacyjnej zależy od relacji pomiędzy przychodami i kosztami denominowanymi w walutach obcych.

W związku z utrzymującą się niestabilnością sytuacji geopolitycznej Zarząd zwraca uwagę na możliwość występowania zwiększonej zmienności kursów walutowych, wynikającej m.in. z wahań cen surowców energetycznych oraz zmian w globalnych przepływach handlowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie identyfikuje jednak zdarzeń wynikających z konfliktów zbrojnych, które miałyby istotny bezpośredni wpływ na ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe.

Mechanizm stosowany przez Grupę polega przede wszystkim na stosowaniu naturalnego hedgingu walutowego poprzez dopasowanie walut przychodów i kosztów działalności operacyjnej. W relacjach handlowych na rynku krajowym Grupa stosuje kwotowanie ofert oraz rozliczenia w PLN, natomiast w przypadku kontraktów eksportowych stosowane są rozliczenia w walutach obcych.

Grupa nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe, a ograniczanie ekspozycji na to ryzyko odbywa się głównie poprzez odpowiednie kształtowanie struktury przychodów i kosztów w walutach obcych. Wahania kursów walutowych są również częściowo kompensowane przez możliwość dostosowania cen sprzedaży produktów do zmian kursów walut.

W 2025 roku Grupa osiągnęła stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie 4,2 mln zł, natomiast w 2024 roku wynik na różnicach kursowych był również ujemny i wyniósł 3,8 mln zł.

Na dzień bilansowy raportu Grupa nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. W ramach naturalnego hedgingu możliwe są jednak rozbieżności pomiędzy momentem powstania należności i zobowiązań w walutach obcych, co może powodować przejściową ekspozycję na ryzyko kursowe.

Grupa posiadała w przeszłości pożyczki w walucie EUR jako zabezpieczenie przychodów eksportowych. Po spłacie tych zobowiązań w 2012 roku oraz doprecyzowaniu polityki zabezpieczeń w 2017 roku, część efektywnej wartości wcześniejszych zabezpieczeń jest nadal rozliczana w wyniku finansowym. Na dzień 31 grudnia 2018 roku ujęta w innych dochodach całkowitych kwota różnic kursowych z instrumentu zabezpieczającego wynosiła 12 506 tys. zł. Od 2019 roku Grupa rozpoznaje w wyniku finansowym część tej efektywnej wartości zabezpieczenia, co pokazuje poniższa tabela. Pozostała na dzień 31 grudnia 2025 roku kwota w wysokości 8 638 tys. zł będzie rozpoznawana w wyniku finansowym w perspektywie najbliższych kilku lat (prawdopodobnie do 2032 roku).

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Wpływ realizacji pozycji zabezpieczonej w prezentowanych okresach na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	2025	2024
<b>Sprawozdanie z wyniku finansowego</b>		
Przychody ze sprzedaży	(691)	(335)
<b>Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu</b>	<b>(691)</b>	<b>(335)</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Reklasyfikacja do przychodów ze sprzedaży w związku z realizacją pozycji zabezpieczonej	822	399
<b>Całkowite dochody</b>	<b>822</b>	<b>399</b>

Poniżej przedstawione wartości ustalone zostały na bazie danych bilansowych. Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	2025					2024				
	Wartość bilansowa pozycji	kurs EUR/PLN		kurs USD/PLN		Wartość bilansowa pozycji	kurs EUR/PLN		kurs USD/PLN	
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
<b>zmiana %</b>		<b>10%</b>		<b>10%</b>		<b>10%</b>		<b>10%</b>		
<b>Zmiana wartości aktywów</b>	<b>383 723</b>	<b>17 779</b>	<b>0</b>	<b>2 152</b>	<b>0</b>	<b>595 675</b>	<b>20 880</b>	<b>0</b>	<b>1 725</b>	<b>0</b>
Należności od odbiorców	192 891	8 452		1 558		233 035	10 129		860	
Pozostałe aktywa*)	68 861	6 715		0		112 882	82		0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 971	2 612		594		249 758	10 669		865	
<b>Zmiana wartości pasywów</b>	<b>609 845</b>	<b>(10 200)</b>	<b>0</b>	<b>(19)</b>	<b>0</b>	<b>648 889</b>	<b>(6 913)</b>	<b>0</b>	<b>(506)</b>	<b>0</b>
Kredyty i pozostałe zadłużenie	489 522	(5 453)		0		490 213	(439)		0	
Zobowiązania wobec dostawców	106 765	(4 640)		(19)		147 457	(6 297)		(486)	
Pozostałe zobowiązania	13 558	(107)		0		11 219	(177)		(20)	
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem										
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>7 579</b>		<b>2 133</b>			<b>13 967</b>		<b>1 219</b>	
<b>Wpływ na inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>		<b>0</b>		<b>0</b>			<b>0</b>		<b>0</b>	

\*) W danych za 2024 rok do wartości Pozostałych aktywów finansowych dodano lokaty terminowe ponad 3 miesiące

## RYZIKO ZMIAN CEN RYNKOWYCH SUROWCÓW

## Segmenty narażone na ryzyko

## Poziom ryzyka

N S W

P C F B Z

## Opis ryzyka

## Ocena Zarządu

## Zarządzanie ryzykiem

W ramach działalności Grupy istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowią koszty zakupu surowców, materiałów bezpośrednich oraz energii. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością cen, wynikającą zarówno z czynników makroekonomicznych, regulacyjnych, jak i geopolitycznych.

W ostatnich latach szczególnie istotny wpływ na poziom cen surowców i energii mają konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz eskalacja konfliktów zbrojnych w rejonie Bliskiego Wschodu. Konflikty te wpływają na funkcjonowanie globalnych rynków surowców energetycznych i petrochemicznych, w tym na ceny ropy naftowej, gazu ziemnego oraz produktów petrochemicznych stanowiących podstawę dla wielu surowców wykorzystywanych przez Grupę.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka są potencjalne zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw wynikające z niestabilnej sytuacji geopolitycznej, w tym w szczególności zagrożenia dla transportu morskiego w regionach o kluczowym znaczeniu dla globalnego handlu surowcami energetycznymi. Zakłócenia w transporcie mogą prowadzić do wzrostu kosztów logistycznych oraz okresowych ograniczeń dostępności niektórych surowców.

W szczególności wzrost zmienności cen dotyczy produktów opartych na bazie petrochemikaliów, których ceny są silnie powiązane z notowaniami ropy naftowej oraz sytuacją na globalnym rynku energii. Do kluczowych surowców wykorzystywanych przez Grupę należą m.in. propylen, tlenek propylenu, tlenek etylenu oraz benzen.

Ponadto Grupa jako podmiot działający w sektorze energochłonnym, narażona jest na ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej, gazu oraz kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

W ocenie Zarządu sytuacja na globalnych rynkach surowców pozostaje silnie uzależniona od czynników geopolitycznych, w szczególności od przebiegu konfliktów zbrojnych oraz ich wpływu na rynki energii i transport surowców. Konflikty te mogą prowadzić do okresowych zakłóceń w dostępności surowców oraz zwiększonej zmienności ich cen.

Jednocześnie w średnim okresie ceny surowców chemicznych wykazują tendencję do dostosowywania się do aktualnej sytuacji popytowo-podażowej na rynku globalnym. Na poziom kosztów działalności Grupy wpływają również regulacje środowiskowe obowiązujące w Unii Europejskiej. Zarząd wskazuje, że zmiany cen surowców i energii mogą wpływać na poziom kosztów produkcji oraz marże osiągnęte przez Grupę. Jednocześnie sytuacja geopolityczna może oddziaływać na globalną konkurencyjność producentów chemicznych, w tym poprzez wpływ na koszty energii oraz logistykę dostaw w różnych regionach świata.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki finansowe Grupa prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia oraz dostosowywania strategii zakupowych do aktualnej sytuacji rynkowej.

Istotnym elementem ograniczania ryzyka jest integracja w ramach Grupy PCC, w której część surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym Grupy wytwarzana jest we własnym zakresie lub dostarczana przez podmioty z Grupy, co umożliwiła stabilizację części kosztów zaopatrzenia.

W zakresie zakupu energii elektrycznej Grupa realizuje zakupy w oparciu o kontrakty zawierane w różnych horyzontach czasowych (rok, kwartał, miesiąc, tydzień), co pozwala na częściowe ograniczenie wpływu krótkoterminowych wahań cen energii. Dodatkowo Grupa korzysta ze wsparcia dla sektorów energochłonnych w postaci rekompensat kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zawartych w cenie energii elektrycznej wykorzystywanej do wytwarzania produktów w sektorach energochłonnych. W 2025 roku Jednostka Dominująca otrzymała rekompensatę z tego tytułu w wysokości 83,38 mln zł (w 2024 roku: 83,71 mln zł).

Grupa nie ujawnia wpływu ryzyka cenowego na sprawozdanie finansowe, ponieważ mogłoby to naruszyć tajemnicę handlową przedsiębiorstwa.

## RYZIKO KREDYTOWE

## Segmenty narażone na ryzyko

## Poziom ryzyka

N Ś W

P C F B Z

## Opis ryzyka

Grupa prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczoneym terminem płatności, w związku z czym narażona jest na ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi.

Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bankach (lokaty terminowe), co również wiąże się z ryzykiem kredytowym, jednak ze względu na wysoką wiarygodność instytucji finansowych ryzyko to oceniane jest jako ograniczone.

Grupa jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi pożyczkami w ramach Grupy PCC oraz z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji. W ramach optymalizacji zarządzania kapitałem Grupa PCC prowadzi program pożyczek wewnątrzgrupowych, w ramach którego udzielane są pożyczki podmiotom z Grupy posiadającym przejściowe nadwyżki lub niedobory środków finansowych.

Na poziom ryzyka kredytowego mogą wpływać również czynniki makroekonomiczne i geopolityczne, w tym konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz eskalacja konfliktów zbrojnych w rejonie Bliskiego Wschodu, które mogą oddziaływać na sytuację finansową kontrahentów Grupy oraz stabilność globalnych rynków.

## Ocena Zarządu

W ostatnich miesiącach pojawiły się sygnały wskazujące na pogorszenie sytuacji płynnościowej części odbiorców.

W przypadku niektórych z nich ubezpieczyciele cofnęli limity ubezpieczeniowe lub je obniżyli, co może przełożyć się na wzrost ryzyka kredytowego.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację finansową swoich kontrahentów oraz poszukuje możliwości dalszego dostarczania wyrobów przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka kredytowego.

Udział pięciu największych sald należności od odbiorców w ogólnej wartości należności na dzień bilansowy wyniósł 27,3% (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 37,3%). Zarząd ocenia, że koncentracja należności na tym poziomie nie stanowi istotnego zagrożenia dla stabilności finansowej Grupy.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi jest ograniczone, ponieważ Grupa lokuje środki w instytucjach finansowych o ugruntowanej pozycji i wysokiej wiarygodności kredytowej.

Ryzyko związane z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami dotyczy potencjalnej konieczności wykonania zobowiązań przez Grupę w przypadku niewywiązania się z nich przez podmioty, którym udzielono zabezpieczenia. Ze względu na fakt, że poręczenia te udzielane są głównie na rzecz podmiotów powiązanych z Grupy PCC, Zarząd ocenia poziom tego ryzyka jako ograniczony.

W okresie sprawozdawczym nie przekroczone ustalonych limitów kredytowych.

## Zarządzanie ryzykiem

Maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe dotyczy wartości księgowej należności, środków pieniężnych, pożyczek wewnątrzgrupowych oraz udzielonych poręczeń i gwarancji.

Ryzyko kredytowe związane z wolnymi środkami pieniężnymi lokowanymi w bankach jest ograniczone, gdyż Grupa współpracuje z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz posiadającymi ratingi przyznawane przez uznane agencje ratingowe.

W celu minimalizacji ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności stosując procedurę przyznawania limitów kupieckich, procedurę windykacyjną oraz procedurę odsetkową.

Dodatkowo część należności od odbiorców objęta jest ochroną ubezpieczeniową. Na dzień 31 grudnia 2025 roku 56,4% należności od odbiorców Grupy było objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 55,4%).

Grupa nie obejmuje ubezpieczeniem należności od odbiorców powiązanych, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2025 roku 85,2% należności od odbiorców niepowiązanych Grupy było objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 88,6%).

Dodatkowe informacje dotyczące ryzyka kredytowego zawarte zostały w Notach: 6.4, 7.2, 11.6

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Poziom koncentracji okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych dokonanej przez wyspecjalizowane agencje ratingowe. W swojej analizie Spółka korzystała z krajowego ratingu długoterminowego publikowanego przez agencję Fitch.

	Rating banku	2025	2024
Bank A	AAA	18%	37%
Bank B	AAA	3%	3%
Bank C	AAA	2%	3%
Bank D	AA+	12%	5%
Bank E	A-	1%	8%
Bank F	BBB-	47%	38%
Pozostałe		17%	6%
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 47% (według stanu na dzień 31 grudnia 2024 38%).

**OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W GRUPIE**

Koncentracja branżowa	Spółki Grupy Kapitałowej działają w różnych sektorach gospodarki, m.in. chemia, budownictwo, transport, produkcja przemysłowa, energetyka. W związku z tym w przypadku większości spółek Grupy Kapitałowej, pod względem branżowym, nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego.
Koncentracja odbiorców	Na dzień 31 grudnia 2025 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 27,3% salda należności od odbiorców (2024r: 37,3%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców na dzień 31 grudnia 2025 r. stanowi 27,1% salda zobowiązań wobec dostawców (na 31 grudnia 2024 r: 27,6%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia, występuje ograniczone ryzyko kredytowe.
Koncentracja geograficzna	Spółki Grupy Kapitałowej od wielu lat współpracują z dużą liczbą klientów i dostawców, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności i zobowiązań.

**KLIMAT****Ryzyko konsekwencji zmian klimatycznych**

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

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

Europejski Zielony Ład jest z jednej strony wyzwaniem, a z drugiej szansą dla dalszego, zrównoważonego rozwoju. Grupa PCC Rokita analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej. Analiza ta

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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.

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

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

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny, powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub zużywające ją w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenia o 2o 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 działy badawczo-rozwojowe 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 mogące minimalizować ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

## NOTA 9. KAPITAŁY

### Zasady rachunkowości

Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wykazywanej w statucie oraz Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym dla Jednostki Dominującej. Akcje własne Jednostki Dominującej pomniejszają wartość kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W pozostałych całkowitych dochodach Grupa ujmuje różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego oraz wyceny instrumentów pochodnych.

Zyski zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy, ale zostały przekazane na powiększenie kapitału zapasowego lub są niepodzielone.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	16 728 811	1	16 728 811	84,26	89,51
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	3 124 489	1	3 124 489	15,74	10,49
		<b>19 853 300</b>		<b>19 853 300</b>		

Kapitał akcyjny składa się z 9 926 651 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcje) – akcje serii A1, A2, A3, A4, A5, oraz z 9 926 649 sztuk akcji zwykłych bez uprzywilejowania – akcje serii B oraz C. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 9 grudnia 2025 r. Jednostka Dominująca i Prezes Zarządu zawarli umowę o uczestnictwo w Programie motywacyjnym oraz umowę objęcia akcji, na podstawie której Prezes Zarządu objął 405.169 (czteryście pięć tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) akcji serii D za łączną cenę emisyjną wynoszącą 405.169 zł (czteryście pięć tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć złotych). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją akcji serii D nastąpiła w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 20 stycznia 2026 r. Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 27 lutego 2026 r. Szczegóły dotyczące zasad programu motywacyjnego opisano w Nocie 11.11.

Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	16 728 811	1	16 728 811	82,58	88,31
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	3 529 658	1	3 529 658	17,42	11,69
		<b>20 258 469</b>		<b>20 258 469</b>		

Kapitał akcyjny składa się z 9 926 651 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcje) – akcje serii A1, A2, A3, A4, A5, oraz z 10 331.818 sztuk akcji zwykłych bez uprzywilejowania – akcje serii B, C oraz D. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

**Dywidenda**

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2024 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 115 809 140,39 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 100 259 165,00 zł
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 15 549 975,39 zł z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Dzień dywidendy ustalony został na 5 maja 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 8 maja 2025 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

	2025	2024
Wypłacona kwota dywidendy na jedną akcję w PLN	5,05	6,07

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2025.

**Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

	2025	2024
Nadwyżka z emisji akcji	50 113	50 113
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>50 113</b>	<b>50 113</b>

**Zyski zatrzymane**

	2025	2024
Zysk przekazany na kapitał zapasowy	1 080 337	1 064 430
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	49	49
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	61 480	143 043
Pozostałe zyski zatrzymane	157 430	130 118
<b>Razem</b>	<b>1 299 296</b>	<b>1 337 640</b>

**Pozostałe całkowite dochody**

	2025	2024
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	(8 638)	(9 460)
Zyski i straty aktuarialne	(1 176)	(1 501)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(3 726)	(2 852)
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>(13 540)</b>	<b>(13 813)</b>

**Zarządzanie kapitałem**

Głównym założeniem polityki Grupy PCC Rokita w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej poszczególnym spółkom, jak i całej Grupie Kapitałowej stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych. Jednocześnie, Grupa dąży do utrzymania odpowiedniej struktury finansowania, stabilności oraz płynności finansowej. Jednym z narzędzi stosowanych przez Grupę jest dywersyfikacja źródeł finansowania z uwzględnieniem źródeł bankowych i pozabankowych.

Grupa systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań, a także wskaźnik długu finansowego netto do EBITDA. Celem Grupy jest osiągnięcie tych wskaźników na poziomie satysfakcjonującym interesariuszy. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy dotyczącej zarządzania kapitałami.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźniki rentowności kapitału, relacji kapitału własnego do zobowiązań oraz wskaźnik długu finansowego netto do EBITDA kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

Nazwa wskaźnika	2025	2024
Rentowności kapitałów własnych*	4,5%	10,3%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	142,8%	124,4%
Dług finansowy netto/EBITDA***	1,50	1,04

\*) zysk netto Grupy do wartości kapitałów własnych Grupy na dzień bilansowy

\*\*) stosunek wartości kapitałów własnych Grupy do wartości zobowiązań na dzień bilansowy

\*\*\*) stosunek zadłużenia finansowego na dzień bilansowy pomniejszony o dostępne środki pieniężne i ekwiwalenty do EBITDA

## NOTA 10.REZERWY

### Zasady rachunkowości

Rezerwy ujmuje się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, a wypełnienie tego obowiązku spowoduje prawdopodobny wypływ środków oraz możliwe jest wiarygodne oszacowanie jego wartości.

Wysokość rezerw ustalana jest na podstawie najlepszego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy, z uwzględnieniem dostępnych informacji, w tym opinii ekspertów, doświadczeń historycznych oraz analizy ryzyka. Rezerwy podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy i aktualizacji odpowiednio do zmiany okoliczności.

### Rezerwa na koszty rekultywacji

Rezerwa na koszty rekultywacji składowisk odpadów po zakończeniu ich eksploatacji tworzona jest w związku z obowiązkiem ich zamknięcia i rekultywacji wynikającym z Ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 roku.

Wysokość tej rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przewidywanych kosztów przeprowadzenia prac rekultywacyjnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto, odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Koszt rekultywacji 1 ha jest różny w zależności od rodzaju składowanych w nim odpadów i oszacowany zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy.

Na moment początkowego ujęcia, rezerwa na koszty rekultywacji jest ujmowana w wartości początkowej właściwych rzeczowych aktywów trwałych.

Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych podlegają okresowym aktualizacjom przez pracowników Grupy, mających wiedzę i doświadczenie w tym zakresie i są akceptowane przez Zarząd. Corocznie jest weryfikowana wielkość rezerw zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskonta, poziomu finansowania kapitałem dłużnym, wielkości wykorzystania składowisk oraz przewidywanym okresem ich wykorzystania.

Zmiana stopy dyskonta lub szacowanego kosztu likwidacji, wpływająca na zmniejszenie rezerwy, koryguje wartość środka trwałego, którego dotyczy, chyba, że przekracza wartość bilansową środka trwałego (wówczas nadwyżka ujmowana jest w pozostałych przychodach operacyjnych). Różnica wynikająca z odwracania dyskonta wpływa na koszty finansowe.

## Istotne szacunki

Poniżej przedstawiono informacje na temat obiektów podlegających likwidacji oraz założeń przyjętych do oszacowania wysokości rezerwy na koszty usunięcia obiektu i rekultywacji terenu.

Obiekt	Kwatery T	Kwatery W	Kwatery P	Kwatery suche	Kwatery odpadów niebezpiecznych	Kwaterna NII	grunt w rejonie elektrolizy (CTP-1)
Okres, w którym będzie dokonywana rekultywacja	2025-2034	2042-2051	2025-2027	2025	2024-2027	2062-2071	zakończona
Metoda	Zdyskontowane przepływy pieniężne						
Stan rezerwy na 31 grudnia 2025	8 081	2 062	281	430	2 579	885	-
Stan rezerwy na 31 grudnia 2024	8 030	1 910	261	476	2 568	-	1 948
<b>Główne założenia i wartości przypisane do głównych założeń</b>							
Powierzchnia (ha)	7	6	7	8	3	7	4
Koszt (tys. zł/ha)	2	1	1	1	1	1	1
Stopa dyskonta	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%	4,92%
<b>Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2025</b>							
Wzrost (tys. zł) przy spadku stopy dyskonta o 1 p.p.	378	452	4	-	78	431	-
Spadek (tys. zł) przy wzroście stopy dyskonta o 1 p.p.	(355)	(367)	(4)	-	(75)	(287)	-

### Rezerwa na prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii

Grupa tworzy rezerwę na prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii oraz świadectw efektywności energetycznej, przeznaczonych do umorzenia w danym okresie sprawozdawczym. Wysokość rezerwy ustalana jest w oparciu o szacowaną ilość praw podlegających umorzeniu.

Obowiązek przedłożenia świadectw do umorzenia, uiszczenia opłaty zastępczej lub uzyskania oświadczenia wraz z audytem efektywności energetycznej jest uregulowany na podstawie odrębnych przepisów.

### Rezerwa na prawa do emisji Co2

Rezerwa na koszty związane z wypełnieniem obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Kalkulacja rezerwy została oparta na szacowanej wielkości emisji w 2025 roku 133.163 ton CO<sub>2</sub> (wielkość podlega jeszcze weryfikacji przez akredytowanego audytora) oraz koszcie nabycia uprawnień CO<sub>2</sub>. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Jednostka Dominująca posiadała na rachunku 166 281 sztuk jednostek EUA, które wyceniane są według kosztu nabycia.

### Rezerwa na korektę cen transferowych (APA)

Rezerwa została utworzona w związku z ryzykiem korekty cen sprzedaży wynikającym ze złożonego wniosku oraz prowadzonego postępowania dotyczącego odnowienia uprzedniego porozumienia cenowego (APA). Do czasu zakończenia postępowania istniała niepewność co do ostatecznego poziomu cen transferowych stosowanych w rozliczeniach za lata objęte wnioskiem.

W związku z otrzymaniem porozumienia Jednostka Dominująca dokonała korekty cen sprzedaży poprzez ich obniżenie za lata 2023 i 2024. Rezerwa odzwierciedlała szacowany wpływ tej korekty na wynik finansowy, wynikający z obowiązku dostosowania rozliczeń do warunków określonych w decyzji.

**Rezerwa na ryzyko zwiększenia wysokości opłaty zmiennej z tytułu odprowadzania ścieków w latach 2024–2025**

Jednostka Dominująca pozostaje w sporze z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie w zakresie sposobu kalkulacji opłaty zmiennej za odprowadzanie ścieków do rzeki Odry. Przedmiot sporu dotyczy interpretacji zapisów posiadanego przez Spółkę pozwolenia wodnoprawnego.

Opłaty za odprowadzanie ścieków zostały uiszczone przez Grupę zgodnie z interpretacją przyjętą na podstawie opinii zewnętrznych doradców. Jednocześnie toczy się spór dotyczący rozliczenia opłat za lata 2021–2023, w których Jednostka Dominująca uiściła opłaty w wysokości skalkulowanej zgodnie z interpretacją Wód Polskich.

W związku z ryzykiem wszczęcia przez Wody Polskie analogicznych postępowań dotyczących rozliczenia opłat za lata 2024–2025, Grupa utworzyła rezerwę na przewidywaną różnicę w wysokości opłat za wskazany okres.

**Rezerwa na ryzyko sporów sądowych z wykonawcami usług**

Rezerwa została oszacowana w oparciu o analizę stanu prowadzonych postępowań oraz opinie zewnętrznych doradców prawnych, z uwzględnieniem prawdopodobieństwa niekorzystnego rozstrzygnięcia oraz szacowanej wartości potencjalnych zobowiązań. Na dzień bilansowy nie zidentyfikowano innych postępowań ani okoliczności wskazujących na konieczność utworzenia dodatkowych rezerw na pozostałe roszczenia sądowe poza sprawami objętymi utworzoną rezerwą.

**Rezerwa na utylizację odpadów**

W związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Grupa generuje odpady, które podlegają rygorystycznym zasadom zagospodarowania i utylizacji. Z uwagi na obowiązujące regulacje, ograniczoną dostępność podmiotów posiadających odpowiednie instalacje i zezwolenia do zagospodarowania tego typu odpadów oraz uwarunkowania technologiczne, ich bieżąca utylizacja nie zawsze jest możliwa.

Grupa na bieżąco kalkuluje koszty związane z zagospodarowaniem i utylizacją wytwarzanych odpadów. W odniesieniu do odpadów pozostających na dzień bilansowy niezutyliizowanych Grupa tworzy rezerwę w wysokości oszacowanych kosztów ich przyszłego zagospodarowania i utylizacji.

**Rezerwa na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2017–2025**

Rezerwa została utworzona w związku z toczącymi się postępowaniami dotyczącymi aktualizacji opłat za użytkowanie wieczyste gruntów za lata 2017–2025 oraz ryzykiem ustalenia ich na poziomie wyższym od dotychczas ponoszonego. Wysokość rezerwy oszacowano w oparciu o dostępne wyceny nieruchomości sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców, analizę przebiegu postępowań oraz ocenę prawdopodobieństwa ich rozstrzygnięcia. Rezerwa podlega bieżącej weryfikacji w zależności od pojawiających się rozstrzygnięć i nowych informacji.

**Rezerwa na realizację klauzuli umownej „take or pay”**

Rezerwa została utworzona w związku z klauzulą take-or-pay zawartą w umowie zakupu surowca, która zobowiązuje Jednostkę Dominującą do zapłaty za niewykupione w danym roku kontraktowym minimalne ilości, niezależnie od faktycznej realizacji dostaw. Obowiązek jej utworzenia wynika z bezwarunkowego charakteru zobowiązania płatniczego, braku możliwości jego rozliczenia w kolejnych latach oraz potencjalnego obciążenia dodatkowymi kosztami logistycznymi (dead freight).

**Rezerwa na koszty likwidacji instalacji produkcyjnej**

W grudniu 2025 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zaprzestaniu produkcji prowadzonej na jednej z instalacji produkcyjnych. Decyzja ta została podjęta w związku z ograniczeniem zapotrzebowania na wyroby wytwarzane na tej instalacji, wynikającym m.in. z rosnącej konkurencji ze strony producentów azjatyckich, koniecznością ograniczenia strat finansowych generowanych przez tę działalność oraz z uwagi na konieczność poniesienia istotnych nakładów inwestycyjnych wynikających ze zmian przepisów regulacyjnych obowiązujących w Europie.

W związku z podjętą decyzją środki trwałe przeznaczone do likwidacji zostały objęte odpisem aktualizującym do ich wartości odzyskiwalnej. Wartość netto tych środków trwałych objęta odpisem aktualizującym została zaprezentowana w nocie 5.1.

Jednostka Dominująca oszacowała koszty związane z demontażem instalacji. Zdyskontowana wartość przewidywanych wydatków wynosi 7,2 mln zł i w tej wysokości utworzono rezerwę na koszty likwidacji instalacji. Prace demontażowe planowane są w latach 2026–2028.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

**Pozostałe rezerwy**

W pozycji pozostałe rezerwy Grupa wykazuje przede wszystkim rezerwy na prowizje od sprzedaży. Rezerwy te tworzone są na podstawie zrealizowanej sprzedaży w danym okresie sprawozdawczym, zgodnie z zasadami naliczania prowizji wynikającymi z zawartych umów handlowych.

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Stan na 01.01.2025	Utworze- nie w ciążar wyniku finanso- wego	Wykorzy- -stanie	Rozwiąz- -nie	Stan na 31.12.2025	Krótko- termi- nowe	Długo- termi- nowe
Rezerwa na koszty rekultywacji	15 193	1 655	(2 020)	(510)	14 318	547	13 771
Rezerwa na prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii	1 999	1 741	(1 661)	(44)	2 035	2 035	0
Rezerwa na prawa do emisji Co2	39 932	26 317	(39 932)	0	26 317	26 317	0
Rezerwa na korektę cen transferowych (APA)	28 736	0	(28 603)	(133)	0	0	0
Rezerwa na ryzyko zwiększenia wysokości opłaty zmiennej z tytułu odprowadzania ścieków w latach 2024-2025	2 939	2 519	0	(697)	4 761	4 761	0
Rezerwa na ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw sądowych	9 713	3 585	(5 435)	0	7 863	7 863	0
Rezerwa na utylizację odpadów	2 749	1 489	(1 327)	0	2 911	2 528	383
Rezerwa na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2017-2025	6 160	761	0	0	6 921	1 054	5 867
Rezerwa na realizację klauzuli umownej "take or pay"	0	10 700	0	0	10 700	10 700	0
Rezerwa na koszty likwidacji instalacji produkcyjnej	0	7 197	0	0	7 197	1 151	6 046
Pozostałe	1 160	1 627	(725)	(229)	1 833	1 833	0
<b>Razem</b>	<b>108 581</b>	<b>57 591</b>	<b>(79 703)</b>	<b>(1 613)</b>	<b>84 856</b>	<b>58 789</b>	<b>26 067</b>

\*) Jednostka Dominująca wykorzystata rezerwę na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, utworzoną w poprzednich latach w związku z niepewnością co do warunków transakcji z podmiotem powiązanym. 2 kwietnia 2025 r. Jednostka Dominująca uzyskała uprzednie porozumienie cenowe (APA) wydane przez Krajową Administrację Skarbową, które potwierdziło poziom cen w transakcjach sprzedaży wyrobu do spółki powiązanej.

	<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>Utworze- nie w ciężar wyniku finanso- wego</b>	<b>Wykorzy- -stanie</b>	<b>Rozwiąza- -nie</b>	<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>Krótko- termi- nowe</b>	<b>Długo termino- we</b>
Rezerwa na koszty rekultywacji	<b>15 240</b>	735	(432)	(350)	<b>15 193</b>	2 422	12 771
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	<b>3 195</b>	1 999	(3 195)	0	<b>1 999</b>	1 999	0
Rezerwa na uprawnienia CO2	<b>40 238</b>	39 932	(40 098)	(140)	<b>39 932</b>	39 932	0
Rezerwa na ryzyko korekty cen sprzedaży w związku ze złożonym wnioskiem i toczącym się postępowaniem o odnowienie uprzedniego porozumienia cenowego	<b>13 390</b>	15 346	0	0	<b>28 736</b>	28 736	0
Rezerwa na ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw sądowych	<b>3 788</b>	2 839	0	(92)	<b>6 535</b>	6 535	0
Rezerwa na ryzyko zwiększenia wysokości opłaty zmiennej z tytułu odprowadzania ścieków w latach 2018-2024	<b>16 080</b>	2 435	(7 685)	(7 891)	<b>2 939</b>	2 939	0
Rezerwa na utylizację odpadów	<b>1 666</b>	1 146	(63)	0	<b>2 749</b>	2 209	540
Rezerwa na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2017-2025	<b>10 609</b>	1 476	(467)	(5 458)	<b>6 160</b>	0	6 160
Rezerwa na ryzyko zakwestionowania przychodu	<b>0</b>	3 178	0	0	<b>3 178</b>	3 178	0
Pozostałe	<b>1 818</b>	774	(1 365)	(67)	<b>1 160</b>	1 160	0
<b>Razem</b>	<b>106 024</b>	<b>69 860</b>	<b>(53 305)</b>	<b>(13 998)</b>	<b>108 581</b>	<b>89 110</b>	<b>19 471</b>

## NOTA 11. POSTAŁE NOTY

### 11.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

#### Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów długoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim inwestycje w spółkach zależnych (niekonsolidowane ze względu na nieistotność i ujmowane według kosztu nabycia), inwestycje w jednostkach spółkokurowanych oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

#### Inwestycje w jednostkach spółkokurowanych oraz w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach spółkokurowanych oraz stowarzyszonych są wyceniane metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności, inwestycje w tych jednostkach są ujmowane według ceny nabycia powiększonej lub pomniejszonej o późniejsze zmiany udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności ujmuje się w wyniku finansowym Grupy. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki wycenianej metodą praw własności, zmiana wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone wynikająca ze zmiany udziałów w aktywach netto tej jednostki drugostronnie ujmowana jest w wyniku finansowym w pozycji udział w zyskach lub stratach jednostek wycenianych metodą praw własności.

#### Istotne szacunki

Grupa w jednostce, w której dokonano inwestycji określa swój status oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, a także czy sprawuje spółkokurowanie we wspólnym przedsięwzięciu biorąc pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności.

Grupa PCC Rokita kwalifikuje jako wspólne przedsięwzięcia inwestycje w spółkach: distripark.com Sp. z o.o., PCC BD Sp. z o.o. oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, PCC Italy S.R.L, z udziałem kapitałowym Grupy 50%. Kwalifikacji dokonano na podstawie analizy warunków między stronami oraz ustaleń umownych, które wykazały na sprawowanie spółkokurowania.

Grupa PCC Rokita przyjęła następujące subiektywne założenia i osądy, które zostały przyjęte w trakcie ustalenia czy istnieje spółkokurowanie we wspólnym przedsięwzięciu:

- dwóch współwłaścicieli ma taki sam wpływ na kierowanie jednostką i podejmowanie kluczowych decyzji biznesowych dotyczących jednostki współzależnej,
- współwłaściciele są w równym stopniu ekspozycyjni na zmienne wyniki finansowe jednostki współzależnej,
- żaden ze współwłaścicieli nie może podjąć kluczowych decyzji bez zgody drugiego współwłaściciela,
- w ramach działalności operacyjnej distripark.com sp. z o.o. sprzedawane są produkty obu współwłaścicieli, zatem obaj współwłaściciele mają w równym stopniu prawo do zwrotów (benefitów),
- nie zawarto żadnych dodatkowych umów ani porozumień, które dawałyby jednemu ze współwłaścicieli dodatkowe uprawnienia decyzyjne związane z wpływem na działalność operacyjną jednostki współzależnej.

Spółka distripark.com Sp. z o.o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym GK PCC Rokita posiada spółkokurowanie w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC SE. Distripark.com Sp. z o.o. rozwija się jako internetowa platforma specjalizująca się w sprzedaży produktów chemicznych (głównie produktów swoich współwłaścicieli).

Spółka PCC BD sp. z o.o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym GK PCC Rokita posiada spółkokurowanie w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.

Spółka PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym GK PCC Rokita posiada spółkokurowanie w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada Spółka PCC EXOL S.A.

Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym GK PCC Rokita posiada spółkokurowanie w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Grupa PCC Rokita kwalifikuje jako jednostkę stowarzyszoną inwestycję w spółce IRPC Polyol Company Ltd, w której udział kapitałowy Grupy stanowi 50%.

Kluczowym czynnikiem, który w oparciu o przeprowadzoną analizę, wpłynął na osąd Zarządu PCC Rokita o nieposiadaniu kontroli lub współkontroli nad spółką IRPC Polyol Co. Ltd., pomimo posiadania przez PCC Rokita 50% udziałów w inwestycji, jest fakt posiadania przez drugiego inwestora (IRPC Public Company Limited) opcji kupna wszystkich udziałów od PCC Rokita w sytuacji nierozwiązywalnego deadlocku (impasu), co zostało opisane w umowie wspólników.

W ocenie Zarządu, opcja kupna przez IRPC Public Company Limited wszystkich udziałów posiadanych przez PCC Rokita, która uruchamia się w przypadku deadlocku (impasu), spełnia kryteria uznania za znaczące prawa posiadane przez IRPC Public Company Limited.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Inwestycje w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych	137 547	107 514
Wspólne przedsięwzięcia	125 894	95 234
<i>PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi</i>	751	879
<i>PCC BD Sp. z o.o.</i>	124 742	94 355
<i>PCC Italy Sarl</i>	401	0
Jednostki stowarzyszone	11 653	12 280
<i>IRPC Polyol Company Ltd</i>	11 653	12 280
Inwestycje w jednostkach zależnych (niekonsolidowanych ze względu na nieistotność)	1 008	858
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	32 760
Inne	6	6
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>138 561</b>	<b>141 138</b>

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w kwocie 2 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku odpis aktualizujący wyniósł 552 tys. zł).

Na udziałach w spółce PCC BD Sp. z o.o. o wartości 124 965 tys. zł ustanowiono zastaw finansowy i rejestrowy do kwoty 200 mln zł w związku z umowami kredytowymi zawartymi przez spółkę PCC BD Sp. z o.o. z Bankiem Pekao SA. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 344 mln zł.

	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
<b>Stan na 1 stycznia 2025</b>		
Wartość według ceny nabycia	107 514	1 064
Odpisy aktualizujące	0	(200)
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025</b>	<b>107 514</b>	<b>864</b>
<b>Zmiany w roku 2025</b>		
- objęcie udziałów w zamian za wkład pieniężny	31 033	3
- dopłata do kapitału	212	0
- utworzenie/rozwiązanie rezerwy utworzonej na utratę wartości nabywanych udziałów	0	54
- udział w zysku/stracie netto jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(143)	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(874)	0
- dywidenda otrzymana za lata ubiegłe	(195)	0
- sprzedaż udziałów	0	(54)
- zmiana wartości nabycia udziałów na skutek operacji sprzedaży/kupna wewnątrzgrupowych	0	193
<b>Stan na 31 grudnia 2025</b>		
Wartość według ceny nabycia	137 547	1 160
Odpisy aktualizujące	0	(146)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2025</b>	<b>137 547</b>	<b>1 014</b>

W 2025 roku oraz do dnia publikacji miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

- w dniu 7.01.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 7.01.2025 roku wkładem pieniężnym w wysokości 15 033 tys. zł. Spółka
- PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita SA posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.
- w dniu 23.05.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 26.05.2025 roku wkładem pieniężnym w kwocie 16 000 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.,
- w dniu 26.05.2025 roku dokapitalizowanie o wartości nominalnej 50 tys. EUR w spółce PCC Italy S.r.l. w celu pokrycia straty z lat ubiegłych oraz na utworzenie kapitału zapasowego. Środki pieniężne w kwocie 50 tys. EUR (w przeliczeniu 212 tys. zł) zostały przekazane w dniu 19.05.2025 roku. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.;
- w dniu 12.09.2025 nastąpiło odkupienie 10% udziałów w spółce LocoChem Sp. z o.o. oraz 1 udziału w spółce LabAnalytika Sp. z o.o. od spółki CWB Partner Sp. z o.o. Wszystkie spółki niekonsolidowane ze względu na nieistotność. Wartość nabycia udziałów wyniosła 95 tys. zł i została pokryta gotówką;
- w dniu 12.09.2025 nastąpiła transakcja kupna/sprzedaży wśród podmiotów konsolidowanych udziałów w spółce Technochem Sp. z o.o. oraz udziału w CWB Partner. Na skutek transakcji zwiększyła się wartość nabycia posiadanych udziałów o wartość 137 tys. zł i rozwiązano odpis aktualizujący w wysokości 54 tys. zł.
- po dniu bilansowym 22.01.2026 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 26.01.2025 roku wkładem pieniężnym w kwocie 19 000 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.

	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
<b>Stan na 1 stycznia 2024</b>		
Wartość według ceny nabycia	60 168	1 007
Odpisy aktualizujące	0	(193)
<b>Wartość księgowa netto 1 stycznia 2024</b>	<b>60 168</b>	<b>814</b>
<b>Zmiany w roku 2024</b>		
- objęcie udziałów w zamian za wkład pieniężny	8 021	57
- objęcie udziałów w zamian za wkład niepieniężny	39 934	0
- udział w zyskach zatrzymanych w wyniku transakcji aportu ZCP do PCC BD	(2 343)	0
- utworzenie/rozwiązanie rezerwy utworzonej na utratę wartości nabywanych udziałów	0	(7)
- udział w zysku/stracie netto jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1 432	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	455	0
- dywidenda otrzymana za lata ubiegłe	(153)	0
<b>Stan na 31 grudnia 2024</b>		
Wartość według ceny nabycia	107 514	1 064
Odpisy aktualizujące	0	(200)
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2024</b>	<b>107 514</b>	<b>864</b>

W 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

- w dniu 24.05.2024 roku nastąpiło objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. EUR (w przeliczeniu na PLN 21 tys.) w nowoutworzonej spółce PCC Italy S.r.l. Udziały zostały pokryte w dniu 22.05.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 5 tys. EUR. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.,
- w dniu 03.06.2024 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. (jednostka spółk kontrolowana). Udziały zostały pokryte wkładem w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Na dzień przekazania aportu wartość godziwa przekazanych aktywów netto aportu wyniosła 39 934 tys. natomiast ich wartość księgowa 35 704 tys.. W jednostce spółk kontrolowanej wniesiony aport został zidentyfikowany jako połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą i rozliczony w wartościach księgowych. W rezultacie tego pomniejszeniu uległ kapitał własny jednostki spółk kontrolowanej co miało wpływ na wycenę udziałów jednostki spółk kontrolowanej na dzień bilansowy. Zmiana wyceny udziałów jednostki spółk kontrolowanej, wynikająca ze zmiany jej kapitału własnego, która była efektem przejścia aportu, została w konsekwencji odniesiona na zyski zatrzymane Grupy Kapitałowej PCC Rokita.
- w dniu 25.11.2024 roku nastąpiło kolejne objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o.o.. Udziały zostały pokryte w dniu 25.11.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 8 000 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.
- w dniu 28.06.2024 roku nastąpiło objęcie 142 nowoutworzonych udziałów (o wartości nominalnej 50 zł każdy) w spółce Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.. Po tej transakcji Spółka stała się właścicielem 100% udziałów.
- w dniu 07.02.2024 roku nastąpiła zapłata objętych w 2023 roku udziałów w spółce Rail Wagon Management Sp. z o.o. w wysokości 50 tys. zł;

## Podstawowe dane finansowe spółek wycenianych metodą praw własności

	2025				
	Wspólne przedsięwzięcia				Jednostka stowarzyszona
	distripark.com Sp. z o.o.	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy	IRPC Polyol Company Limited
<b>Udział Grupy w aktywach netto</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>
Aktywa trwałe	175	323	514 830	387	24 148
Aktywa obrotowe, w tym:	1 520	7 971	19 432	13 748	51 173
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	405	1 292	2 714	4 398	3 847
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6 672	6 618	50 660	13 011	41 917
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	4070	125	4 289	1166	23666
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	159	174	234 118	322	10 106
<i>długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	5	139	197 451	268	8 438
<b>Aktywa netto 100%</b>	<b>(5 136)</b>	<b>1 502</b>	<b>249 484</b>	<b>802</b>	<b>23 298</b>
<b>Udział Grupy w aktywach netto</b>	<b>(2 569)</b>	<b>751</b>	<b>124 742</b>	<b>401</b>	<b>11 649</b>
Wartość firmy	0	0	0	0	4
korekty konsolidacyjne	2 569	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa inwestycji rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</b>	<b>0</b>	<b>751</b>	<b>124 742</b>	<b>401</b>	<b>11 653</b>

	2025				
	distripark.com Sp. z o.o.	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy	IRPC Polyol Company Limited
Przychody ze sprzedaży (100%)	9 965	47 977	13 418	51 339	119 595
Koszty operacyjne, w tym:	(10 676)	(47 034)	(15 089)	(49 260)	(118 900)
<i>amortyzacja</i>	(137)	(156)	(2 730)	(84)	(2 025)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(22)	(13)	126	(1 036)	1 163
Przychody/Koszty finansowe	(411)	(24)	(32)	(54)	(1 595)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 144)	906	(1 577)	989	263
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	0	(226)	276	(319)	(165)
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)</b>	<b>(1 144)</b>	<b>680</b>	<b>(1 301)</b>	<b>670</b>	<b>98</b>
Inne całkowite dochody (100%)	0	0	9	0	(166)
<b>Łączne całkowite dochody (100%)</b>	<b>(1 144)</b>	<b>680</b>	<b>(1 292)</b>	<b>670</b>	<b>(68)</b>
Łączne całkowite dochody (50%)	(572)	340	(646)	335	(34)
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0	0	0	0
<b>Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach</b>	<b>(572)</b>	<b>340</b>	<b>(646)</b>	<b>335</b>	<b>(34)</b>
<b>korekty konsolidacyjne</b>	<b>572</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>(147)</b>	<b>0</b>
<b>Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym</b>	<b>0</b>	<b>349</b>	<b>(646)</b>	<b>188</b>	<b>(34)</b>
<b>Dywidendy otrzymane przez Grupę</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

2024

	Wspólne przedsięwzięcia				Jednostka stowarzyszona
	distripark.com Sp. z o.o.	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy	IRPC Polyol Company Limited
<b>Udział Grupy w aktywach netto</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>
Aktywa trwałe	310	213	297 971	102	25 171
Aktywa obrotowe, w tym:	1 795	4 569	20 238	286	56 728
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	670	974	5 692	214	3 724
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 831	2 962	78 700	241	46 496
krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	231	51	30 898	0	26103
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 258	62	50 798	441	10 851
długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	4 025	24	31 771	433	9 738
<b>Aktywa netto 100%</b>	<b>(3 984)</b>	<b>1 758</b>	<b>188 711</b>	<b>(294)</b>	<b>24 552</b>
<b>Udział Grupy w aktywach netto</b>	<b>(1 992)</b>	<b>879</b>	<b>94 355</b>	<b>(147)</b>	<b>12 276</b>
Wartość firmy	0	0	0	0	4
korekty konsolidacyjne	1 992	0	0	147	0
<b>Wartość bilansowa Inwestycji rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</b>	<b>0</b>	<b>879</b>	<b>94 355</b>	<b>0</b>	<b>12 280</b>

2024

Przychody ze sprzedaży (100%)	10 486	60 544	8 373	0	141 615
Koszty operacyjne, w tym:	(11 069)	(58 669)	(9 947)	(177)	(138 268)
amortyzacja	(160)	(90)	(1 589)	0	(2 019)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(31)	(887)	233	(265)	1 215
Przychody/Koszty finansowe	(356)	(3)	(20)	0	(1 620)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(970)	985	(1 361)	(442)	2 942
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	0	(183)	419	102	123
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)</b>	<b>(970)</b>	<b>802</b>	<b>(942)</b>	<b>(340)</b>	<b>3 065</b>
Inne całkowite dochody (100%)	0	0	(16)	0	(2)
<b>Łączne całkowite dochody (100%)</b>	<b>(970)</b>	<b>802</b>	<b>(958)</b>	<b>(340)</b>	<b>3 063</b>
Łączne całkowite dochody (50%)	(485)	401	(479)	(170)	1 531
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0	0	0	0
<b>Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach</b>	<b>(485)</b>	<b>401</b>	<b>(479)</b>	<b>(170)</b>	<b>1 531</b>
<b>korekty konsolidacyjne</b>	<b>485</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>0</b>
<b>Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym</b>	<b>0</b>	<b>401</b>	<b>(479)</b>	<b>(21)</b>	<b>1 531</b>
<b>Dywidendy otrzymane przez Grupę</b>	<b>0</b>	<b>154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Pożyczki udzielane spółkom wycenianym metodą praw własności**

	2025				
	Wspólne przedsięwzięcia				Jednostka stowarzyszona
	distripark.com Sp. z o.o.	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy	IRPC Polyol Company Limited
<b>Pożyczki udzielone</b>					
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 112</b>	<b>0</b>	<b>61 176</b>	<b>428</b>	<b>0</b>
Pożyczki udzielone	0	0	80 000	631	0
Naliczone odsetki	154	0	883	43	0
Zapłacone odsetki	(315)	0	(3 065)	(11)	0
Wycena bilansowa z tytułu różnic kursowych	0	0	0	1	0
Strata z tytułu utraty wartości/odwrócenie utraty wartości	(1 951)	0	1 006	(11)	0
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	0	0	0	0	0
Pożyczki spłacone	0	0	(140 000)	(215)	0
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>866</b>	<b>0</b>

	2024				
	Wspólne przedsięwzięcia				Jednostka stowarzyszona
	distripark.com Sp. z o.o.	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy	IRPC Polyol Company Limited
<b>Pożyczki udzielone</b>					
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 178</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pożyczki udzielone	0	0	105 000	433	0
Naliczone odsetki	160	0	2 724	6	0
Zapłacone odsetki	0	0	(542)	0	0
Wycena bilansowa z tytułu różnic kursowych	0	0	0	(6)	0
Strata z tytułu utraty wartości	24	0	(1 006)	(5)	0
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	0	0	0	0	0
Pożyczki spłacone	(250)	0	(45 000)	0	0
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 112</b>	<b>0</b>	<b>61 176</b>	<b>428</b>	<b>0</b>

## 11.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

### Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim:

#### Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe ustalane w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do spółki korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

#### Gwarancje pochodzenia energii elektrycznej

W ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych wykazywane są również gwarancje pochodzenia energii elektrycznej. Gwarancje ujmowane są według ceny nabycia. Rozliczenie aktywa z tytułu gwarancji następuje w momencie umorzenia gwarancji w drodze szczegółowej identyfikacji kosztów umarzanych gwarancji, przy czym co do zasady przyjmuje się, że umorzenie następuje według okresów ich ważności. Koszt umorzonych gwarancji zwiększa koszty zużycia energii i jest prezentowany w sprawozdaniu z wyniku finansowego w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

#### Pożyczki udzielone

Udzielone pożyczki Spółka klasyfikuje do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu udzielonych pożyczek ustalane są w oparciu o:

- wartość bilansową brutto aktywów na datę raportową (kwota główna, naliczone i niezapłacone odsetki oraz wycena pożyczek w walutach obcych),
- liczbę dni od daty raportowej do terminu zapadalności,
- oprocentowanie danego aktywa finansowego,
- parametry ryzyka - LGD (ustalony na poziomie średniej rynkowej) oraz PD (prawdopodobieństwo defaultu - zależy od wewnętrznej oceny ryzyka dłużników. Ocenom tym są następnie przypisywane prawdopodobieństwa defaultu w oparciu o publicznie dostępne analizy agencji ratingowej Moodys (statystyki od roku 1970)).

Udzielone pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

#### Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy

Zaliczki, których rozliczenie nastąpi poprzez fizyczną dostawę aktywów niefinansowych, wykazuje się w wysokości kwoty zapłaconej.

#### Lokaty terminowe

Lokaty bankowe krótkoterminowe z okresem zapadalności od 3 do 12 miesięcy prezentowane są w pozostałych aktywach. Wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

#### Pozostałe aktywa krótkoterminowe:

Należności z tytułu dywidend.

Informacje na temat oceny ryzyka kredytowego środków pieniężnych według ratingów zewnętrznych agencji przedstawiono w Nocie 8.2

	2025	2024
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>68 861</b>	<b>80 122</b>
Pożyczki udzielone	68 666	54 874
Lokaty terminowe	0	25 146
Należności z tytułu dywidend	195	0
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	0	102
<b>Pozostałe aktywa niefinansowe</b>	<b>14 292</b>	<b>26 912</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne-ubezpieczenia	8 802	9 202
Rozliczenia międzyokresowe czynne-pozostałe	1 686	2 734
Zaliczki na środki trwałe	773	12 105
Zaliczki na wartości niematerialne	864	653
Zaliczki na zapasy	206	177
Gwarancje pochodzenia energii	864	100
Pozostałe należności niefinansowe	1 097	1 941
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>83 153</b>	<b>107 034</b>

Zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym. Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 w kwocie 290 tys. zł, według stanu na 31 grudnia 2024 w kwocie 558 tys. zł.

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

## 11.3. Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

### Zasady rachunkości

#### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

W ramach zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wykazywane są: zobowiązania z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne), świadczenia z tytułu premii, niewykorzystanych urlopów oraz niewypłacone, należne pracownikom wynagrodzenia.

Spółki Grupy wypłacają świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego dla spółek Grupy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń,

o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty ujmuje się w wyniku finansowym.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wyliczana jest na koniec każdego kwartału danego roku obrotowego na podstawie liczby dni niewykorzystanego urlopu na koniec poprzedniego roku obrotowego i lat poprzednich, powiększona o liczbę dni urlopu przysługującego pracownikom proporcjonalnie do przepracowanego okresu przypadającego na dany dzień kończący okres sprawozdawczy, pomniejszona o liczbę dni urlopu wykorzystanego w okresie od 1 stycznia do dnia kończącego dany okres sprawozdawczy, pomnożona przez wartość dniówki urlopowej wraz z obowiązującymi narzutami.

Grupa tworzy również fundusz socjalny i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek Grupy, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Dla celów sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek konsolidowanych dokonano kompensacji aktywów Funduszu ze zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

### Koszty świadczeń pracowniczych

	2025	2024
Koszty wynagrodzeń	(219 438)	(218 403)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(37 096)	(36 481)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(7 900)	(8 350)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(264 434)</b>	<b>(263 234)</b>
<b>Średnia liczba pracowników w przeliczeniu na etaty</b>	<b>1 411</b>	<b>1 441</b>

### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	2025	2024
Rezerwa na premie	28 665	33 692
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 441	10 205
Zaległe urlopy	6 868	6 579
Odprawy emerytalno-rentowe	2 380	2 682
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b>	<b>48 354</b>	<b>53 158</b>
Krótkoterminowe	46 173	50 637
Długoterminowe	2 181	2 521

### Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

	2025	2024
<b>Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych</b>		
Pożyczki udzielone pracownikom	271	284
Środki pieniężne	1 288	1 060
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(1 001)	(890)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	3 753	3 383

**Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>1 stycznia</b>	<b>2 682</b>	<b>2 509</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	232	172
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Świadczenia wypłacone	(222)	(178)
Koszty odsetek	88	76
(Zyski)/straty aktuarialne	(400)	103
w tym:		
- z tytułu zmian założeń finansowych	(153)	(37)
- z tytułu zmian założeń demograficznych	88	39
- inne	(335)	101
<b>31 grudnia</b>	<b>2 380</b>	<b>2 682</b>
Krótkoterminowe	199	161
Długoterminowe	2 181	2 521

**Główne przyjęte założenia aktuarialne**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Stopa dyskonta	4,35%	3,45%
Tablice śmiertelności	Polskie Tablice Trwania Życia 2024	Polskie Tablice Trwania Życia 2023
Stopa wzrostu podstawy kalkulacji odpraw emerytalnych	W roku 2026 – 4,0%, w latach następnych – 2,5 %	W roku 2025 – 4,0%, w latach następnych – 2,5 %

**Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Jednostki Dominującej**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
wzrost stopy dyskonta o 1%	(30)	(40)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	31	41
wzrost o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	31	41
obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(31)	(40)

## 11.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Zasady rachunkowości

Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim różnice kursowe związane z zakupem lub sprzedażą, Grupa ujmuje w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

Pozostałe różnice kursowe, niezwiązane z działalnością operacyjną, wykazywane są po spersaldowaniu w ramach pozycji koszty finansowe. Ujawnienia z tego tytułu przedstawiono w Nocie 6.2.

	2025	2024
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>8 098</b>	<b>9 024</b>
- odsetki od udzielonych pożyczek	2 647	3 713
- odsetki z lokat	4 608	6 723
- odsetki od należności	939	253
- pozostałe	(96)	(1 665)
<b>Pozostałe</b>	<b>58 617</b>	<b>78 294</b>
Otrzymana rekompensata dla firm energochłonnych z tytułu przenoszenia kosztów zakupu cen uprawnień do emisji na ceny energii elektrycznej*)	83 377	83 708
Otrzymane dotacje	5 553	5 595
Otrzymane dywidendy	1 024	1 517
Odszkodowania, kary, grzywny	(1 678)	255
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(4 179)	(3 825)
Darowizny przekazane	(355)	(449)
Koszty bankowe	(426)	(1 221)
Utworzenie/rozwiązanie rezerw na koszty	(23 789)	(8 644)
Zysk/(strata) na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	887	1 756
Utworzenie/rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów	(1 394)	(859)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(403)	461
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>66 715</b>	<b>87 318</b>

## 11.5. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

### Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym. Zmiany kalkulacji podatkowej dotyczące lat poprzednich ujmowane są jako korekta obciążenia za rok bieżący.

#### Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, a zobowiązania rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową oraz niewykorzystanych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jedynie wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypracowania w przyszłości dochodu do opodatkowania w takiej wysokości, aby pozwoliło to na potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub rozliczenie ulg podatkowych. Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółki Grupy:

- posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność na terenie specjalnych stref ekonomicznych. W związku z działalnością w strefie na każdy dzień bilansowy Grupa analizuje czy jest zasadne ujęcie aktywa z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz w jakim zakresie. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niewykorzystanej ulgi podatkowej ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że spółki osiągną przyszły dochód do opodatkowania, który będzie można pomniejszyć o kwotę ulgi lub posiada wystarczające dodatnie różnice przejściowe, które spowodują pojawienie się dodatkowych kwot do opodatkowania.

### Istotne szacunki

Analizę rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2025 roku Zarządy Spółek Grupy dokonały zarówno na podstawie MSR 12 jak i obowiązującej od 1 stycznia 2019 roku Interpretacji KIMSF 23. Ocena prawdopodobieństwa realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy.

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

- Zezwolenie nr 84 z 4 listopada 2005 r.,
- Zezwolenie nr 427 z 23 października 2017 r.

Ulgą inwestycyjną z tytułu zezwolenia nr 84 została w całości wykorzystana. Jednocześnie Jednostce Dominującej przysługuje ulga inwestycyjna w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z kosztów inwestycji objętej drugim

zewoleniem, tj. zezwoleniem nr 428 z 23 października 2017 r. W II Zezwoleniu zmienionym decyzją Ministra Rozwoju i Technologii PCC Rokita SA zobowiązała się do:

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

### Niewykorzystane ulgi podatkowe

	2025	2024
<b>Niewykorzystane ulgi – PCC Rokita SA</b>		
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi ujęty w sprawozdaniu	0	0
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi nie ujęty w sprawozdaniu	5 115	4 370
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	2026 rok	2026 rok

Jednostka Dominująca skalkulowała dostępną niewykorzystaną ulgę w podatku dochodowym z tytułu funkcjonowania w specjalnej strefie ekonomicznej z uwzględnieniem warunków zmienionego Zezwolenia nr 428 Spółki. Przyjęto poniesienie przez Spółkę minimalnych wydatków kwalifikowanych na poziomie 170 mln zł.

Poniesione przez Jednostkę Dominującą kwalifikowane nakłady inwestycyjne od dnia uzyskania zezwolenia nr 427 do dnia bilansowego wyniosły 211,6 mln zł. (nominalnie), 174,6 mln zł.(zdyskontowane) co pozwoliło na zrealizowanie oszczędności podatkowej na działalności strefowej przy równoczesnym wykorzystaniu ulgi IP BOX w okresie zezwolenia w wysokości 41,3 mln zł. Ze względu na wahającą się rentowność ograniczony horyzont czasowy zarówno posiadanych budżetów jak i fakt, że działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej zakładana jest do końca roku 2026 Spółka nie zdecydowała się na rozpoznanie aktywa z tego tytułu.

### Niewykorzystane straty podatkowe

	2025	2024
Kwota, od której ujęto podatek odroczony	26 593	28 308
w tym:		
do wykorzystania w ciągu 1 roku	0	0
do wykorzystania w ciągu 2 lat	0	0
do wykorzystania w ciągu 3 lat	0	0
do wykorzystania w ciągu 4 lat	26 540	0
do wykorzystania w ciągu 5 lat	53	28 308
Kwota, od której nie ujęto podatku odroczonego	2 174	2 771
w tym:		
do wykorzystania w ciągu 1 roku	0	8
do wykorzystania w ciągu 2 lat	2 100	13
do wykorzystania w ciągu 3 lat	0	2 615
do wykorzystania w ciągu 4 lat	0	34
do wykorzystania w ciągu 5 lat	74	101

	2025	2024
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(11 573)</b>	<b>(14 767)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(14 018)	(13 317)
Korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące podatku dochodowego za lata ubiegłe*)	2 445	(1 450)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>5 921</b>	<b>(2 564)</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(5 652)</b>	<b>(17 331)</b>

\*) W 2024 roku Jednostka Dominująca dokonała korekty zeznań podatkowych za lata 2018–2023 w związku z wniesieniem aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) do spółki wspólnie kontrolowanej PCC BD Sp. z o.o. Transakcja ta wpłynęła na poziom wydatków kwalifikowanych stanowiących podstawę kalkulacji dostępnej puli pomocy publicznej w ramach działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE). W konsekwencji konieczne było odpowiednie skorygowanie rozliczeń podatku dochodowego za wskazane lata, w tym w szczególności w zakresie kalkulacji dochodu zwolnionego z opodatkowania.

W 2024 roku Jednostka Dominująca dokonała korekty zeznań podatkowych za lata 2018–2023 w związku z wniesieniem aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) do spółki wspólnie kontrolowanej PCC BD Sp. z o.o. Transakcja ta wpłynęła na poziom wydatków kwalifikowanych stanowiących podstawę kalkulacji dostępnej puli pomocy publicznej w ramach działalności prowadzonej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE). W konsekwencji konieczne było odpowiednie skorygowanie rozliczeń podatku dochodowego za wskazane lata, w tym w szczególności w zakresie kalkulacji dochodu zwolnionego z opodatkowania.

#### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2025	2024
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	67 156	160 400
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2025: 19%, 2024: 19%)	(12 760)	(30 476)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych	252	218
Wykorzystanie ulgi w tyt. prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej i IP BOX	0	1 378
Różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów/zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	2 973	3 979
Wykorzystanie w okresie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	45	0
Korekty podatku bieżącego za lata ubiegłe	2 445	(1 450)
Różnice trwałe	1 255	14 064
Efekt udziału w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(27)	272
Pozostałe	165	(5 316)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym	(5 652)	(17 331)
Efektywna stawka podatkowa	8%	11%

**Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:**

	2025	2024
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	32 102	35 203
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	32 452	30 437
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	100 506	107 751
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	5 825	5 650
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>3 560</b>	<b>3 070</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>45 337</b>	<b>50 831</b>

	2025	2024
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(47 761)</b>	<b>(45 281)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	65 640	58 418
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(113 401)	(103 699)
Ujęcie w wyniku finansowym	5 921	(2 564)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	55	84
Połączenie ze spółką Locochem Sp. z o.o.	8	0
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(41 777)</b>	<b>(47 761)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	64 554	65 640
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(106 331)	(113 401)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 stycznia 2024	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2024	Uznanie/(Obciążenie)		Połączenie ChemiParku z Locochemem	31 grudnia 2025
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	519	139	0	658	(323)	0	0	335
Rezerwy	39 370	(1 908)	24	37 486	(59)	(14)	0	37 413
Straty podatkowe	0	5 382	0	5 382	(331)	0	0	5 051
Pozostałe	18 529	3 589	(4)	22 114	(305)	(62)	8	21 7565
<b>Razem</b>	<b>58 418</b>	<b>7 202</b>	<b>20</b>	<b>65 640</b>	<b>(1 018)</b>	<b>(76)</b>	<b>8</b>	<b>64 554</b>

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 stycznia 2024	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2024	Uznanie/(Obciążenie)		Połączenie ChemiParku z Locochemem	31 grudnia 2025
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	75 928	8 339	0	84 267	(6 274)	0	0	77 993
Polityka zabezpieczeń	1 575	0	(64)	1 511	0	(131)	0	1 380
Pozostałe	26 196	1 427	0	27 623	(665)	0	0	26 958
<b>Razem</b>	<b>103 699</b>	<b>9 766</b>	<b>(64)</b>	<b>113 401</b>	<b>(6 939)</b>	<b>(131)</b>	<b>0</b>	<b>106 331</b>

### Międzynarodowa reforma podatkowa - Filar 2

Od 1 stycznia 2025 r. obowiązuje w Polsce ustawa z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Ustawa ta wprowadziła w Polsce opodatkowanie oparte na rozwiązaniach globalnego podatku minimalnego dla dużych grup przedsiębiorstw („zasady GloBE”, część tzw. Filaru II OECD) i stanowi implementację Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r.

Wdrożenie systemu podatku wyrównawczego w Polsce spowodowało, że największe przedsiębiorstwa międzynarodowe, w tym Grupa PCC, będą, co do zasady, podlegały weryfikacji, czy spełniony jest wymóg minimalnej efektywnej stawki opodatkowania podatkiem dochodowym na poziomie co najmniej 15%, w celu zachowania adekwatnego (minimalnego) poziomu obciążenia podatkowego (w danej jurysdykcji, w tym w Polsce). Należy podkreślić, iż system ten na poziomie unijnym, m.in. w Niemczech, funkcjonuje już w odniesieniu do roku 2024 r. Mając na uwadze fakt, iż spółka holdingowa Grupy PCC ma siedzibę w Niemczech, Grupa PCC Rokita już w odniesieniu do roku 2024 była zobowiązana do współuczestniczenia w określonym zakresie w realizacji obowiązków wynikających z przepisów wdrażających „zasady GloBE” w Niemczech. Natomiast w odniesieniu do roku 2024, przeprowadzono wobec jednostek składowych w Polsce weryfikację możliwości skorzystania przez PCC SE (jako Spółkę Dominującą najwyższego szczebla) z uproszczeń w postaci tzw. bezpiecznych przystani, pozwalających na ograniczenie obowiązków sprawozdawczych w zakresie podatku wyrównawczego i wyłączenie opodatkowania. Weryfikacja ta przyniosła wynik pozytywny (brak obowiązku pełnej kalkulacji podatku wyrównawczego i jego odprowadzenia za polskie jednostki składowe Grupy PCC). Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2025, weryfikacja możliwości skorzystania przez Grupę PCC z bezpiecznej przystani za ten rok w odniesieniu do krajowego

podatku wyrównawczego w Polsce jest w toku, w związku z tym na dzień bilansowy wpływ zasad GloBE na Grupę PCC Rokita jest trudny do ustalenia. Natomiast, mając na uwadze wyniki ww. weryfikacji za rok 2024 r., szczególnie relatywnie wysoką wartość dostępnego substratu majątkowo-osobowego, skorzystanie z bezpiecznej przystani za 2025 r. jest również potencjalnie możliwe.

## 11.6. Zobowiązania warunkowe

	2025	2024
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	200 000	0
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	1 392	4 309
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	43 296	48 433
Otrzymane dotacje	67 395	67 395
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>312 083</b>	<b>120 137</b>

Wzrost wartości zobowiązań warunkowych z tytułu poręczenia spłaty kredytu udzielonego spółkom powiązanym wynika z poręczenia umowy kredytowej na rzecz spółki PCC BD Sp. z o.o. będącej wspólnym przedsięwzięciem. Spadek wartości poręczeń za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym wynika z wygaśnięcia poręczeń udzielonych na rzecz spółki PCC BD Sp. z o.o. będącej wspólnym przedsięwzięciem.

W pozycji otrzymane dotacje Grupa wykazuje ryzyko zwrotu do instytucji finansowych otrzymanych dotacji do aktywów, co do których zgodnie z zapisami umów o dofinansowanie Grupa jako beneficjent pomocy publicznej zobowiązana jest do utrzymania określonych wskaźników, efektów przez okres trwałości oraz wpływy dotacji dotyczące projektów w toku.

## 11.7. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

## 11.8. Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółki Grupy nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie dokonano wypłaty roszczeń na łączną kwotę 8 874 tys. zł, roszczenia były częściowo objęte rezerwą na zakończenie 2024 roku (rezerwa w kwocie 5 435 tys. zł).

Spółki Grupy Kapitałowej stroną pozwaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 7 788 tys. zł, z czego kwota 7 464 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2025.

W 2025 roku Grupa utworzyła rezerwę na roszczenia sądowe w wysokości 3 585 tys. zł.

Żadne z pojedynczych postępowań sądowych, w których spółki Grupy są stroną pozwaną, jak również wszystkie postępowania łącznie, nie mają charakteru istotnego i nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

Według Zarządów spółek Grupy, w oparciu o opinie doradców prawnych, nie istnieją przesłanki wskazujące na konieczność tworzenia dodatkowych rezerw na pozostałe postępowania sądowe.

Po dniu bilansowym Jednostka Dominująca wniosła pozew przeciwko wykonawcy usług w związku z niewykonaniem przez tego dostawcę usług wynikających z zawartej umowy. Jednostka Dominująca dochodzi roszczeń z tytułu poniesionych szkód związanych z niewykonaniem umowy. Wartość dochodzonego roszczenia wynosi 44 495 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego postępowanie jest na wstępnym etapie.

## 11.9. Objasnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	
31 grudnia 2024	(180 379)	(233 035)	(9 789)	(6 423)	147 457	31 600	7 468	(243 101)
31 grudnia 2025	(160 971)	(192 891)	(10 730)	(4 923)	106 765	39 236	6 424	(217 090)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>19 408</b>	<b>40 144</b>	<b>(941)</b>	<b>1 500</b>	<b>(40 692)</b>	<b>7 636</b>	<b>(1 044)</b>	<b>26 011</b>
Korekty	152	211	239	0	(71)	(3 401)	0	(2 870)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>19 560</b>	<b>40 355</b>	<b>(702)</b>	<b>1 500</b>	<b>(40 763)</b>	<b>4 235</b>	<b>(1 044)</b>	<b>23 141</b>

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	
31 grudnia 2023	(167 218)	(218 148)	(50 737)	(8 094)	191 255	44 254	9 980	(198 708)
31 grudnia 2024	(180 379)	(233 035)	(9 789)	(6 423)	147 457	31 600	7 468	(243 101)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(13 161)</b>	<b>(14 887)</b>	<b>40 948</b>	<b>1 671</b>	<b>(43 798)</b>	<b>(12 654)</b>	<b>(2 512)</b>	<b>(44 393)</b>
Korekty	(582)	(210)	(27 629)	0	32	9 621	0	(18 768)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(13 743)</b>	<b>(15 097)</b>	<b>13 319</b>	<b>1 671</b>	<b>(43 766)</b>	<b>(3 033)</b>	<b>(2 512)</b>	<b>(63 161)</b>

### Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2025	2024
Pozostałe korekty		
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	(14 169)	8 001
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(91)	(79)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	22 894	(1 980)
Pozostałe aktywa	26 504	3 614
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(7 591)	(5 530)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	(4 890)	(13 123)
Pozostałe korekty zysku	785	(2 016)
<b>Razem pozostałe korekty</b>	<b>23 422</b>	<b>(11 113)</b>

## 11.10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy posiada 84,26% akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 15,74% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką dominującą-PCC SE, jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami współkontrolowanymi oraz podmiotami powiązаныmi, do których zaliczane są spółki zależne wyłączone z konsolidacji w oparciu o MSR 8, w szczególności pkt 8 (dane finansowe spółek są nieistotne) oraz pozostałe spółki powiązane nie będące w składzie Grupy Kapitałowej PCC Rokita – należące do Grupy wyższego szczebla PCC SE.

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązаныmi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 i okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje:

<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej	20	156
- jednostkom stowarzyszonym	1 181	69
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	132 647	88 406
- pozostałym podmiotom powiązаныm	257 081	299 455
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostce dominującej	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	53	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	1 401	1 231
- pozostałym podmiotom powiązаныm	64 482	78 647
<b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- jednostce dominującej	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	0	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	662	181
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- jednostce dominującej	1 456	567
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	1 376	3 039
- pozostałym podmiotom powiązаныm	1 570	1 935
<b>Razem</b>	<b>461 929</b>	<b>473 686</b>

<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej	7 304	7 668
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	11 706	7 456
- od pozostałych podmiotów powiązanych	78 508	83 355
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od jednostki dominującej	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	329	289
- od pozostałych podmiotów powiązanych	172 100	181 963
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od jednostki dominującej	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	0	2
- od pozostałych podmiotów powiązanych	595	294
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od jednostki dominującej	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	126	113
<b>Razem</b>	<b>270 668</b>	<b>281 140</b>

<b>Należności od podmiotów powiązanych *)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
- od jednostki dominującej	0	9
- od jednostek stowarzyszonych	290	58
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	24 132	15 920
- od pozostałych podmiotów powiązanych	45 031	75 628
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>69 453</b>	<b>91 615</b>

\*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
- jednostce dominującej	65 831	22 265
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	866	63 716
- pozostałym podmiotom powiązanym	1 969	1 652
<b>Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>68 666</b>	<b>87 633</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2025	2024
- wobec jednostki dominującej	1 627	1 858
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	8
- wobec jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	2 787	3 520
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	16 223	21 686
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>20 645</b>	<b>27 072</b>

## 11.11. Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2025	Zarząd							
	Wiesław Klimkowski		Rafał Zdon		Adam Jarosz		Razem:	
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Wynagrodzenie	1 169	1 971	1 165	2 019	438	720	2 772	4 710
Premie i nagrody pieniężne	3 441	5 984	2 973	5 156	1 164	2 025	7 578	13 165
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	24	26	14	15	0	0	38	41
Inne tytuły	0	0	0	0	5	7	5	7
<b>Łączne dochody – Zarząd</b>	<b>4 634</b>	<b>7 981</b>	<b>4 152</b>	<b>7 190</b>	<b>1 607</b>	<b>2 752</b>	<b>10 393</b>	<b>17 923</b>

	Kluczowa kadra kierownicza				Razem:	
	netto		brutto		netto	brutto
Wynagrodzenia i inne świadczenia	13 053		21 757		13 053	21 757
<b>Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza</b>	<b>13 053</b>		<b>21 757</b>		<b>13 053</b>	<b>21 757</b>

<b>Łączne dochody</b>	<b>23 446</b>	<b>39 680</b>
-----------------------	---------------	---------------

2024	Zarząd					
	Wiesław Klimkowski		Rafał Zdon		Razem:	
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Wynagrodzenie	1 326	2 238	1 161	1 951	2 487	4 189
Program motywacyjny - rezerwa	6 007	10 440	5 197	9 036	11 204	19 476
Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	24	26	42	46	66	72
Inne tytuły	0	0	0	1	0	1
<b>Łączne dochody – Zarząd</b>	<b>7 357</b>	<b>12 704</b>	<b>6 400</b>	<b>11 034</b>	<b>13 757</b>	<b>23 738</b>

	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:		
	netto	brutto	netto	brutto	
Wynagrodzenia i inne świadczenia		12 654	20 586	12 654	20 586
		<b>12 654</b>	<b>20 586</b>	<b>12 654</b>	<b>20 586</b>
<b>Łączne dochody</b>			<b>26 411</b>	<b>44 324</b>	

Premia Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu za rok 2023 została wypłacona w roku 2024 w kwocie wskazanej w nocie za rok 2023 w pozycji: Program motywacyjny -rezerwa. Wynagrodzenia kluczowej kadry obejmują wynagrodzenia kluczowych stanowisk z wszystkich spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

#### Program motywacyjny oparty na akcjach – płatności w formie akcji (MSSF 2)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita S.A. uchwałą nr 5 z dnia 2 grudnia 2025 r. w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki ustanowiło w Spółce program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, który został oparty o nowe akcje Spółki (dalej: Program). Rada Nadzorcza w Regulaminie Programu określiła, że Uprawnionymi do udziału w Programie będą członkowie Zarządu Spółki, pełniący funkcję w Zarządzie Spółki nieprzerwanie od co najmniej 10 lat.

W celu umożliwienia realizacji Programu, na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 grudnia 2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii D i praw do tych akcji (PDA) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, Spółka wyemitowała 405.169 (czterysta pięć tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda („Akcje serii D”). Cena emisyjna Akcji serii D odpowiada ich wartości nominalnej. Akcje te zostały przeznaczone do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego w pierwszym roku jego trwania.

W dniu 9 grudnia 2025 r. Spółka i Prezes Zarządu Wiesław Klimkowski („Uczestnik”) zawarli umowę o uczestnictwo w Programie oraz umowę objęcia akcji, na podstawie której Prezes Zarządu Wiesław Klimkowski objął 405.169 (czterysta pięć tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć) Akcji serii D za łączną cenę emisyjną wynoszącą 405.169 zł (czterysta pięć tysięcy sto sześćdziesiąt dziewięć złotych). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji serii D nastąpiła w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 20 stycznia 2026 r. Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 27 lutego 2026 r.

Umowa uczestnictwa zawarta z Prezesem Zarządu określa okres związania, w którym Prezes Zarządu jest zobowiązany do nieprzerwanego pozostawania we współpracy ze Spółką (poprzez pełnienie przez Uczestnika funkcji w Zarządzie Spółki lub pozostawanie ze Spółką w stosunku umownym, jeżeli Rada Nadzorcza wyrazi zgodę na kontynuowanie Programu wyłącznie w oparciu o Stosunek Umowny), oraz do niezbywania akcji objętych w ramach Programu. Okres związania Uczestnika trwa 36 miesięcy. Akcje objęte przez Uczestnika Programu podlegają w trakcie okresu związania stopniowemu (w okresach miesięcznych zgodnie z ustalonym harmonogramem) uwalnianiu od zakazu zbycia („Vesting Akcji”). Szczegółowe zasady Vestingu Akcji, w tym harmonogram, liczba Akcji objętych Vestingiem oraz terminy uwalniania akcji, zostały określone indywidualnie dla Uczestnika w Umowie uczestnictwa. Regulamin i Umowa uczestnictwa przewidują ponadto okoliczności, w przypadku których wystąpienia, akcje objęte w ramach

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport roczny za 2025 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK PCC Rokita za rok 2025

Programu podlegają natychmiastowemu uwolnieniu spod zakazu zbycia (okoliczności Good Leaver) oraz sytuacje, w których Uczestnik jest zobowiązany do zwrotnego przeniesienia akcji na rzecz Spółki (okoliczności Bad Leaver)

Pierwsze uwolnienie akcji spod obowiązku zwrotnego przeniesienia i zakazu zbywania następuje w 01/2026 r., a kolejne w cyklach miesięcznych przez 36 miesięcy. Z uwagi na brak natychmiastowego nabycia uprawnień Spółka ujmuje koszt programu w okresie vestingu zgodnie z MSSF 2 (par. 14–15), z uwzględnieniem aktualizacji szacunku liczby akcji oczekiwanych do uwolnienia (par. 19–21).

Wartość godziwa świadczenia na dzień przyznania akcji została oszacowana jako dyskonto pomiędzy kursem rynkowym akcji a ceną objęcia w Programie. Kurs zamknięcia akcji na dzień 09.12.2025 r. wyniósł 63,40 zł/akcję, co odpowiada wartości świadczenia 62,40 zł/akcję; łączna wartość godziwa świadczenia na dzień przyznania wynosi 25 282 545,60 zł.

Dla celów ujawnień przedstawiono agregację roczną harmonogramu uwalniania akcji:

2026 rok – 222 660 akcji,

2027 – 135 057 akcji,

2028 – 47 452 akcji.

W 2025 r. Spółka nie ujęła kosztu z tytułu Programu w rachunku zysków i strat, ponieważ pierwsze uwolnienie akcji spod obowiązku zwrotnego przeniesienia akcji, zgodnie z harmonogramem vestingu określonym w Programie, następuje w 01/2026 roku.

Akcje objęte w ramach Programu uczestniczą w dywidendzie na zasadach określonych w uchwale emisyjnej, tj. przysługuje im prawo do dywidendy poczynszy od zysku za rok obrotowy poprzedzający rok ich pierwszego zapisu na rachunku papierów wartościowych (czyli za rok 2025).

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza	2025				2024			
	Wynagrodzenie		Łączne dochody		Wynagrodzenie		Łączne dochody	
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Alfred Pelzer	0	0	0	0	0	0	0	0
Waldemar Preussner	0	0	0	0	0	0	0	0
Mariusz Dopierata	177	252	177	252	160	228	160	228
Robert Pabich	189	258	189	258	172	231	172	231
Arkadiusz Szymanek	309	423	309	423	240	327	240	327
<b>RAZEM</b>	<b>675</b>	<b>933</b>	<b>675</b>	<b>933</b>	<b>572</b>	<b>786</b>	<b>572</b>	<b>786</b>

## 11.12. Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2025	2024
<b>Jednostka Dominująca</b>	<b>476</b>	<b>501</b>
badanie sprawozdań finansowych	283	283
badanie rocznych sprawozdań finansowych	180	180
badanie śródrocznych sprawozdań finansowych	103	103
Inne usługi poświadczające	193	218
przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	35	35
pozostałe usługi poświadczające	158	183
<b>Jednostki zależne Grupy Kapitałowej</b>	<b>270</b>	<b>270</b>
badanie sprawozdań finansowych	270	270
inne usługi poświadczające	0	0
<b>Razem</b>	<b>746</b>	<b>771</b>

Szczegółowe informacje dotyczące umowy z podmiotem badającym sprawozdanie finansowe zostały zawarte w Nocie 1.

## 11.13. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia publikacji raportu wystąpiły następujące istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

### Rejestracja podwyższenia kapitału

W dniu 20 stycznia 2026 r. nastąpiła rejestracja w Rejestrze Przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej związanego z emisją akcji serii D (emisja związana z programem motywacyjnym). Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 27 lutego 2026 r. Szczegóły dotyczące zasad programu motywacyjnego opisano w Nocie 11.11.

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

W dniu 22.01.2026 roku nastąpiło objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł. Udziały zostały pokryte w dniu 26.01.2025 roku wkładem pieniężnym w kwocie 19 000 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.

## PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE KSIĄG PCC ROKITA SA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd PCC Rokita SA:

Wiesław Klimkowski	Prezes Zarządu
Adam Jarosz	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Główny Księgowy Dyrektor Biura Księgowego CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC Rokita SA

Brzeg Dolny, 19 marca 2026 roku