

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PCC ROKITA SA
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2022**

Brzeg Dolny, 20 marca 2023 r.

SPIS TREŚCI

- 1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PCC ROKITA SA Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2022 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ RADY NADZORCZEJ**
 - 1.1. SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ
 - 1.2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU
 - 1.3. KOMITETY RADY NADZORCZEJ
 - 1.4. INFORMACJA O SPEŁNIANIU PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKÓW KOMITETU AUDYTU KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI
 - 1.5. SAMOOCENA RADY NADZORCZEJ
- 2. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM W ROKU OBROTOWYM 2022**
 - 2.1. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, NADZORU ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z PRAWEM (COMPLIANCE) ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO
- 3. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH**
- 4. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380(1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH („KSH”).**
- 5. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KSH.**
- 6. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382(1) KSH.**
- 7. OCENA RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PCC ROKITA SA ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA I PCC ROKITA SA**
- 8. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU**
- 9. WNIOSKI DO WALNEGO ZGROMADZENIA**

1. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PCC ROKITA SA Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM 2022 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza PCC Rokita SA (dalej również „Rada Nadzorcza”) działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Rada Nadzorcza działać będzie także na podstawie stosowanych przez Spółkę aktualnie obowiązujących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

1.1. SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. działała Rada Nadzorcza X kadencji.

Radę Nadzorczą PCC Rokita SA na dzień 31 grudnia 2022 roku stanowili:

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

1.2. FORMA I TRYB WYKONYWANIA NADZORU

Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz rekomendacjami i zasadami ładu korporacyjnego zapisanymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” stosowanymi przez Spółkę.

W całym okresie sprawozdawczym wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem, przeprowadzając konsultacje w sprawie poszczególnych aspektów działalności Spółki. Rada Nadzorcza służyła Zarządowi Spółki głosem doradczym. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań, jak również wymagane zgody na dokonanie istotnych czynności zgodnie ze Statutem Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem Rada Nadzorcza odbyła cztery protokołowane posiedzenia:

- 10 marca 2022 roku,
- 21 czerwca 2022 roku,
- 13 września 2022 roku,
- 6 grudnia 2022 roku.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. Na posiedzenia Rady Nadzorczej zapraszany był Zarząd Spółki. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, z innych ogólnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej, jak również potrzeb bieżącej działalności Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. Rada Nadzorcza PCC Rokita SA podjęła uchwały m.in. w zakresie:

- oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Spółki oraz oświadczeń dotyczących Komitetu Audytu i wyboru firmy audytorskiej a także wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku oraz składania Walnemu Zgromadzeniu corocznego pismnego

- sprawozdania z wyników tej oceny jak również rekomendacji w sprawie udzielenia Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
- zatwierdzenia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Spółki oraz przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności,
 - zatwierdzenia rocznego budżetu Spółki i Grupy Kapitałowej,
 - potwierdzenia aktualności kryteriów Okresowej Oceny Transakcji z Podmiotami Powiązanymi,
 - aktualizacji Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
 - wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za 2022 i 2023 rok oraz przeprowadzenia badania i przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych,
 - wyrażenia, na wniosek Zarządu, zgody na dokonanie czynności prawnych, których skutkiem było zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej trzy miliony PLN brutto, a w szczególności zatwierdzanie projektów inwestycyjnych, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego,
 - wyrażenia zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego,
 - opiniowania projektów uchwał mających być przedmiotem Walnego Zgromadzenia,
 - przyznania premii i nagród na rzecz członków Zarządu,
 - przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach,
 - wyrażenia zgody na inne czynności nie wymienione w Statucie Spółki.

1.3. KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Działalność Rady Nadzorczej była wspomagana przez Komitet Audytu, który stanowi kolegialny organ doradczy i opiniotwórczy Rady Nadzorczej, powołany spośród jej Członków.

Zadania Komitetu Audytu określone zostały w Regulaminie Komitetu Audytu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą PCC Rokita SA. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności podmiotu dokonującego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- ocena niezależności podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
- opracowywanie polityki wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych; opracowywanie polityki świadczenia przez podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych, podmioty z nim powiązane oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- określanie procedury wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych, zgodnie z politykami i procedurą, o których mowa powyżej;

- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce;
- składanie Radzie Nadzorczej corocznego sprawozdania ze swojej działalności.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku, Komitet Audytu pracował w następującym, niezmiennym składzie:

- Robert Pabich – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Arkadiusz Szymanek – Członek Komitetu Audytu,
- Mariusz Dopierała – Członek Komitetu Audytu.

W okresie objętym sprawozdaniem odbyły się cztery protokołowane posiedzenie Komitetu Audytu w dniach:

- 10 marca 2022 roku,
- 21 czerwca 2022 roku,
- 13 września 2022 roku,
- 6 grudnia 2022 roku.

Posiedzenia odbywały się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał. W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu rozpatrywał sprawy wynikające z postanowień obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Komitetu Audytu. Komitet Audytu przedkładał Radzie Nadzorczej informacje dotyczące prac prowadzonych przez Komitet Audytu i przedstawiał swoje rekomendacje. Po zakończeniu roku 2022 przygotował i przedłożył Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia Sprawozdanie Komitetu Audytu PCC Rokita SA z działalności w roku 2022.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Komitetu Audytu PCC Rokita SA z działalności w roku 2022, pozytywnie oceniła jego pracę w minionym roku.

Rada Nadzorcza oceniła, że w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku nie istniała potrzeba utworzenia w Radzie innych komitetów niż Komitet Audytu.

1.4. INFORMACJA O SPEŁNIANIU PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKÓW KOMITETU AUDYTU KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z oświadczeniami w przedmiocie spełniania kryteriów niezależności poszczególnych Członków Rady Nadzorczej oraz Członków Komitetu Audytu, po dokonaniu oceny czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności stwierdza, iż zgodnie z zasadą 2.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przynajmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, tj. Robert Pabich oraz Arkadiusz Szymanek spełniają ww. kryteria niezależności,

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej, to jest Alfred Pelzer, Waldemar Preussner oraz Mariusz Dopierała nie spełniają kryteriów niezależności opisanych powyżej.

1.5. SAMOOCENA RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza PCC Rokita SA zachowała niezależność poglądów w zakresie pracy Zarządu i działalności Spółki. Sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz

wykonywała kontrolę finansową działalności Spółki pod względem celowości i racjonalności. Rada Nadzorcza podejmowała decyzje w formie uchwał i zaleceń.

Członkowie Rady Nadzorczej w zakresie swojej działalności wykazali się sumiennością i rzetelnością, wykorzystując swoją wiedzę fachową, doświadczenie zawodowe. Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu Członków Rady Nadzorczej oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje zadania statutowe kierując się interesem Spółki.

Rada Nadzorcza PCC Rokita SA dokonuje pozytywnej oceny swojej pracy w roku 2022.

2. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM W ROKU OBROTOWYM 2022

Rok 2022 był dla Grupy Kapitałowa PCC Rokita wyjątkowo dobry. To kolejny okres, w którym Grupa PCC Rokita pobiła własne rekordy kontynuując wzrosty z ostatnich lat. Wypracowane zostały najwyższe rezultaty od początku działalności. Do wypracowania historycznych zysków przyczyniła się między innymi dywersyfikacja działalności. To zróżnicowanie jest wpisane w strategię biznesową Grupy.

W 2022 roku GK PCC Rokita wypracowała zysk EBITDA w wysokości 1 016,1 mln zł, który wzrósł o ponad 51% w stosunku do 2021 roku. Większy wzrost, o prawie 62%, w stosunku do okresu porównawczego zanotował skonsolidowany zysk netto, osiągając poziom 675,1 mln zł. Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca w 2022 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 938,9 mln zł oraz zysk netto równy 620,9 mln zł. Na wyniki Spółki jak i Grupy Kapitałowej PCC Rokita główny wpływ miały wyższe wyniki na działalności operacyjnej.

Największy udział w rezultatach Grupy miał segment Chloropochodne, dla którego cały rok 2022 był bardzo pomyślnym okresem. Działalność segmentu wspierała sytuacja na rynku chloroalkaliów, który odnotował bardzo wysoki popyt oraz historycznie najwyższe ceny produktów przy jednoczesnej ich obniżonej podaży. W szczególności cena rynkowa ługu sodowego osiągnęła historyczny poziom, a jej średnia cena sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku była wyższa o 228%. Także cena sody kaustycznej w 2022 roku osiągała wysokie poziomy, skutkiem czego w roku 2022 jej średnia cena była o 112% wyższa od tej z 2021 roku. Ze względu na różnice w osiągniętych cenach sprzedaży pomiędzy ługiem sodowym a sodą kaustyczną, Spółka zwiększyła wolumen sprzedaży ługu sodowego, kosztem wolumenu sody kaustycznej. Nastęstwem tego, wolumen sprzedaży ługu sodowego w 2022 roku był o 7% wyższy w porównaniu do historycznie najwyższego wyniku w roku ubiegłym. Jednocześnie rejestrowano bardzo wysokie ceny energii elektrycznej, która jest kluczowym medium przy produkcji chloroalkaliów.

Segment wypracował w 2022 roku rekordowy wynik EBITDA, który był aż czterokrotnie wyższy od wyniku roku poprzedniego. Osiągnął wartość około 794 mln zł i miał blisko 80-procentowy udział w całym zysku EBITDA Grupy.

W segmencie Poliuretany miniony rok charakteryzował się dużą zmiennością. Z każdym kolejnym kwartałem sytuacja na rynku poliuretanów pogarszała się. Związane było to zarówno ze spadającym popytem, rosnącą walką o rynek wśród producentów polioli jak i ze spadającymi rynkowymi cenami produktów przy jednoczesnym wzroście cen niektórych kluczowych surowców. W konsekwencji tych czynników rentowność charakteryzowała się spadkowym trendem w ciągu całego 2022 r. Należy jednak mieć na uwadze, że wyniki roku 2022 porównywane są z rezultatami za 2021, które były historycznie najlepszymi i tym samym stanowiły bardzo wysoką bazę. Zysk segmentu za 2022 rok wyniósł blisko 163 mln zł i był o 55% niższy w stosunku do roku 2021.

W 2022 roku segment Inna działalność chemiczna wypracował rekordowe poziomy obrotów, jak i wyników finansowych pomimo tego, że był to okres dynamicznych zmian rynkowych i sporej niepewności, związanej z aktualną sytuacją geopolityczną. Wpływ na tak dobre wyniki miały wzrosty cen produktów segmentu oraz nadzwyczajnie wysokie marże nawet na produktach mniej specjalistycznych. Korzystnie na wyniki wpłynęła również sprzedaż produktów specjalistycznych. Zysk EBITDA osiągnął poziom 66,5 mln zł, o prawie 14% lepszy niż w 2021 roku. Z kolei przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych zwiększyły się o około 22%. Pomimo dużych turbulencji rynkowych, jak i niepewności geopolitycznej, wyniki finansowe segmentu osiągnęły bardzo dobre rezultaty.

W zakresie działalności inwestycyjnej Grupy PCC Rokita, w trakcie realizacji jest inwestycja budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Projekt ten prowadzi spółka PCC BD Sp. z o.o., w której po 50% udziałów posiada PCC Rokita SA i PCC EXOL S.A. Inwestycja pozostaje na etapie projektowania poszczególnych elementów instalacji, przy równoległe trwających pierwszych pracach budowlanych. Na obecnym etapie prac jeszcze nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone. Biorąc pod uwagę niestabilne otoczenie makroekonomiczne, Grupa prowadzi analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Spółka realizuje inwestycję zgodnie z harmonogramem jednak nie wyklucza, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji.

PCC Rokita może pochwalić się również inwestycjami wpisującymi się w zrównoważony rozwój. Chociażby zakończona w drugiej połowie 2022 roku inwestycja w budowę kotłowni wodorowo-gazowej dedykowanej do produkcji pary technologicznej. Finalnie inwestycja ma pozwolić na zmniejszenie ilości zużywanego węgla oraz obniżenie emisji CO₂, gdyż paliwem opałowym dla kotłowni jest nadmiarowy wodór produkowany w segmencie Chloropochodne.

Ponadto w ramach obszaru związanego z bezpieczeństwem energetycznym Grupa analizuje inwestycje we własne źródła energii odnawialnej, w tym między innymi budowę farmy fotowoltaicznej. Kontynuuje również inwestycję w budowę Centrum Innowacji i Skalowania Procesów, które ma umożliwić zwiększenie obecnej powierzchni laboratoryjnej niemal trzykrotnie.

Rada Nadzorcza ocenia, że PCC Rokita SA zarządzana jest prawidłowo i skutecznie. Zarząd Spółki w sposób konsekwentny i uporządkowany dążył do realizacji postawionych celów, co przyczyniło się do budowania wartości firmy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu Spółki w roku 2022.

2.1. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, NADZORU ZGODNOŚCI DZIAŁALNOŚCI Z PRAWEM (COMPLIANCE) ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

PCC Rokita SA utrzymuje systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru nad zgodnością działalności z prawem, normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance), a także realizuje funkcje związane z audytem wewnętrznym, adekwatne do wielkości Spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada Zarząd Spółki. Osoby odpowiedzialne za systemy kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem, compliance oraz audyt wewnętrzny mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza dokonała oceny adekwatności i skuteczności stosowanego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance (zapewnienia zgodności z prawem i normami lub mającymi

zastosowanie praktykami) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych, zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej. Niniejsza ocena została przeprowadzona w wyniku m.in. następujących działań: weryfikacji i omawiania przez Komitet Audytu Spółki raportów, sprawozdań oraz informacji przedstawianych przez Zarząd oraz kluczowy personel, w tym w zakresie: sprawozdania i oceny Zarządu systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem, normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego; informacji Zarządu na temat oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych; okresowych wyników przeglądów zintegrowanych systemów zarządzania, audytów; cyklicznych raportów z oceny ryzyk; monitoringu zmian w regulacjach prawnych i konsultacji w zakresie ich implementacji przez Spółkę; analizy spraw związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, bezpieczeństwem pożarowym, procesowym i technicznym, ochroną środowiska, czy istotnych kwestii związanych rynkiem energii.

W PCC Rokita SA kontrola wewnętrzna prowadzona jest na bieżąco w procesie zarządzania Spółką. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest w ramach danych struktur organizacyjnych, a ponadto przez Zarząd i kadre zarządzającą oraz wspierana przez Radę Nadzorczą i Komitet Audytu. Wszystkie jednostki zaangażowane w system kontroli wewnętrznej wypełniają swoje obowiązki zgodnie ze stosownymi przepisami prawa, mającymi zastosowanie normami, a w miarę możliwości także ze stosowanymi powszechnie praktykami, w celu zapewnienia właściwego poziomu bezpieczeństwa działalności Spółki.

Dodatkowo system kontroli wewnętrznej wspomagany jest wewnętrznymi aktami normatywnymi tj. procedurami, zarządzeniami, regulaminami wewnętrznymi, instrukcjami stanowiskowymi oraz zakresami obowiązków poszczególnych pracowników. Kompleksowy charakter kontroli wewnętrznej zapewnia zarówno terminowe, jak i transparentne ujawnianie faktów, dotyczących istotnych elementów działalności Spółki. Taka sytuacja umożliwia Zarządowi, jak i Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej uzyskanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki, a także efektywności zarządzania.

Jednocześnie w Spółce został wdrożony i jest realizowany Zintegrowany System Zarządzania (ZSZ), zgodny z przyjętymi normami i standardami oraz regulacjami prawnymi. Na podstawie ustalonego na dany rok harmonogramu, systematycznie przeprowadzane są audyty wewnętrzne, realizowane przez wykwalifikowanych audytorów wewnętrznych Spółki. Audyty wewnętrzne obejmują swoim zakresem wymagania norm, wymagania prawne i wewnętrzne organizacji, z uwzględnieniem m.in. aspektów jakościowych, środowiskowych, bezpieczeństwa i higieny pracy, energetycznych oraz w zakresie Wewnętrznego Systemu Kontroli obrotu towarami wrażliwymi dla bezpieczeństwa państwa (WSK).

Poświadczeniem spełnienia określonych norm, standardów i wymagań prawnych stanowią następujące certyfikaty: ISO 9001:2015 - system zarządzania jakością; ISO 14001:2015 - system zarządzania środowiskowego; ISO 45001:2018 - system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy; ISO 50001:2018 - system zarządzania energią; certyfikat: "Ramowego Systemu Zarządzania Responsible Care (Odpowiedzialność i Troska)"; certyfikat Podmiotu Odpowiedzialnego Za Utrzymanie Taboru Kolejowego (POU); AEO w odniesieniu do uproszczeń celnych / bezpieczeństwa i ochrony. Ponadto PCC Rokita podlega rocznej, dobrowolnej ocenie na międzynarodowej platformie Ecovadis. Ocena ta dotyczy obszarów związanych ze społeczną odpowiedzialnością biznesu i realizacji celów Spółki w tym zakresie. Poświadczeniem wyników prowadzonej oceny jest certyfikat wystawiany przez platformę EcoVadis, który Spółka udostępnia swoim kontrahentom i innym interesariuszom.

W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance oparty jest na podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki. Proces ten jest realizowany głównie poprzez: weryfikację

stosowania jednolitej polityki sprawozdawczości PCC Rokita SA w kwestii ujawnień, ujęcia i wyceny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF); procedurę opiniowania i zatwierdzania sprawozdań finansowych Spółki przez Głównego Księgowego; przegląd lub badanie półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań Spółki przez niezależnego audytora; monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą; monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą wykonywania czynności rewizji finansowej; monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą obszarów związanych z zarządzaniem ryzykiem; monitorowanie przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta oraz przedstawianie przez Radę Nadzorczą rocznych sprawozdań finansowych do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

W PCC Rokita SA nadzór nad zgodnością z prawem poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki jest sprawowany przez osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie tych jednostek, wspierane przez obsługę prawną i służby audytorskie. System ten funkcjonuje w oparciu o zapisy wewnętrznych aktów normatywnych oraz ogólne zasady prawne.

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można jednak wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których a obecnym etapie nie zidentyfikowano. Z uwagi na m.in. szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa PCC Rokita SA, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste zmiany prawne i konieczność przestrzegania nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, szereg działań podejmowanych przez Spółkę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą służyć wyłącznie ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć.

Działalność Spółki narażona jest również na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki, w tym procesów produkcyjnych na wystąpienie różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia. W celu ograniczenia ekonomicznych skutków w działalności Spółki, zawarła ona odpowiednie umowy ubezpieczenia, które mają ograniczyć ekonomiczne skutki ryzyka, jakie mogą wystąpić w jej działalności. Należy zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe nie pokrywają wszystkich ryzyk związanych z działalnością oraz zawierają szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

W PCC Rokita SA obowiązuje Polityka Zarządzania Ryzykiem, która ma na celu m.in. dążenie do zidentyfikowania potencjalnych zdarzeń mogących wywrzeć wpływ na działalność Spółki, utrzymywanie zidentyfikowanych ryzyk w ustalonych granicach oraz efektywne zapewnienie realizacji celów Spółki. Polityka ma zastosowanie we wszystkich jednostkach organizacyjnych Spółki i stanowi narzędzie zarządzania. Polityka realizowana jest poprzez okresową identyfikację i ocenę ryzyka, a także poprzez podejmowanie działań zaradczych w oparciu o zarządzanie strategiczne i operacyjne. Ograniczanie ryzyka odbywa się poprzez zaprojektowanie i wdrożenie właściwych mechanizmów kontrolnych ustalonych na podstawie wyników monitoringu poziomu ryzyka oraz jego oceny, jak również podejmowanie działań mających na celu zmniejszenie skutków zaistniałych zdarzeń negatywnych, tj. planów awaryjnych.

Organami odpowiedzialnymi za prawidłowy przebieg procesu zarządzania ryzykiem, zgodnie z ww. Polityką, są:

- Zarząd – który odpowiada za zarządzanie ryzykiem na poziomie strategicznym,

- Pełnomocnik Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem – który odpowiada za koordynację procesu oceny ryzyk na poziomie strategicznym, w tym za sprawozdawczość i audyty,
- Dyrektor Biura Bezpieczeństwa i Prewencji – który odpowiada za zarządzanie ryzykiem związanym z bezpieczeństwem i higieną pracy pracowników oraz osób pracujących na terenie Spółki,
- Dyrektor Biura Ochrony Środowiska – który odpowiada za zarządzanie ryzykiem związanym z wpływem Spółki na środowisko oraz wpływem zmian w zakresie prawa ochrony środowiska na działalność Spółki,
- Pełnomocnik ds. Energii – który odpowiada za zarządzanie ryzykiem związanym z bezpieczeństwem energetycznym Spółki,
- Kierujący jednostkami organizacyjnymi – którzy odpowiadają za zarządzanie ryzykiem w obszarze nadzorowanych procesów.

Wszyscy pozostali pracownicy Spółki są zobowiązani znać i przestrzegać wytyczne Polityki Zarządzania Ryzykiem, a w zakresie swoich kompetencji są zobowiązani do monitorowania poziomu ryzyka w miejscu pracy, informowania przełożonych o wszelkich zdarzeniach, które mogą doprowadzić do negatywnych skutków działalności, w tym o potencjalnych nowych zagrożeniach lub istotnych zmianach poziomu ryzyka. Do monitorowania ryzyka zobowiązani są kierujący jednostkami organizacyjnymi.

Opis ryzyk przedstawiono w załączniku do niniejszego sprawozdania. Nie można jednak wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano.

W ocenie Rady Nadzorczej funkcjonujące w Spółce systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem, normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance), a także funkcja audytu wewnętrznego są adekwatne do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rada Nadzorcza PCC Rokita SA pozytywnie ocenia funkcjonujące w Spółce systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem, normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance) oraz funkcję audytu wewnętrznego.

3. OCENA STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ SPOSOBU WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

Od dnia debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w 2014 roku PCC Rokita SA stosuje zasady ładu korporacyjnego wyrażone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW („Dobre Praktyki”), z wyłączeniami opisanymi w Informacjach na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 i Oświadczeniach Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w danym roku.

Spółka przekazała na GPW oraz do wiadomości publicznej Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, w tym informacje o niestosowaniu wybranych zasad ładu korporacyjnego, podając uzasadnienie odstąpienia od stosowania tych zasad.

Rada Nadzorcza monitorowała stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposób wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, m.in. omawiała powyższe kwestie podczas posiedzeń Komitetu Audytu, współdziałając w tym zakresie z Kierownikiem Działu Relacji Inwestorskich, dokonywała analizy oraz weryfikacji poprawności zamieszczanych na stronie internetowej Spółki informacji i dokumentów. Ponadto, Rada Nadzorcza

zapoznała się z Oświadczeniami o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonymi w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita i PCC Rokita SA za rok 2022. W ocenie Rady Nadzorczej informacje udostępnione przez PCC Rokita SA są zgodne z wymogami i rzetelnie przedstawiają stan stosowania zasad ładu korporacyjnego. Poza zasadami wymienionymi w Informacjach na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW i Oświadczeniach PCC Rokita SA o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, Rada Nadzorcza nie stwierdza innych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” niestosowanych przez Spółkę czy naruszeń zasad stosowanych. W opinii Rady informacje publikowane przez Spółkę w zakresie stosowania zasad Dobrych Praktyk są zgodne ze stanem faktycznym i spójne. Rada Nadzorcza potwierdza, że Spółka zamieściła w wyodrębnionej sekcji strony internetowej dokumenty i informacje istotne dla inwestorów. Również, w opinii Rady Nadzorczej, Spółka prawidłowo wywiązywała się z obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

4. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380(1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH („KSH”).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd obowiązków o których mowa w art. 380(1) KSH, tj. w zakresie udzielenia Radzie Nadzorczej informacji o: uchwałach Zarządu i ich przedmiocie; sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym; postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki; transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność; zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki. W opinii Rady Nadzorczej Zarząd w sposób właściwy realizuje swoje obowiązki informacyjne określone w ww. art. 380(1) KSH, tj. zgodnie z przepisami prawa, uchwałami Rady Nadzorczej oraz regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Spółce.

5. OCENA SPOSOBU SPORZĄDZANIA LUB PRZEKAZYWANIA RADZIE NADZORCZEJ PRZEZ ZARZĄD INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ ZAŻĄDANYCH W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382 § 4 KSH.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób przekazywania przez Zarząd wszelkiej dokumentacji oraz udzielania informacji potrzebnych Radzie Nadzorczej do sprawowania nadzoru nad Spółką. W zależności od potrzeb i zakresu analizowanych spraw, Rada Nadzorcza otrzymywała od Spółki, w tym bezpośrednio od Zarządu Spółki jak również od pracowników i współpracowników Spółki wszelkie niezbędne informacje, dokumenty i dane. W 2022 roku Rada Nadzorcza nie zgłosiła żądań sporządzenia lub przekazania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień w trybie określonym w art. 382 § 4.

6. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO W TRYBIE OKREŚLONYM W ART. 382(1) KSH.

W 2022 roku Rada Nadzorcza nie wniosowała o przeprowadzenie badań, o których mowa w art. 382(1) KSH, tj. nie wniosowała o zbadanie na koszt Spółki określonej sprawy dotyczącej działalności Spółki lub jej majątku, jak również nie wniosowała o przygotowania określonych analiz oraz opinii przez wybranego przez Radę Nadzorczą doradcę.

7. OCENA RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PCC ROKITA SA ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA I PCC ROKITA SA

Działając na podstawie art. 382 § 3 pkt 1) w zw. z art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, art. 22.2 pkt 1) Statutu Spółki, a także § 70 ust. 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 ze zm.) („**Rozporządzenie**”), Rada Nadzorcza PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym

ocenia jako zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym:

1. sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita i PCC Rokita SA za rok 2022, obejmującego oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczenie na temat informacji niefinansowych,
2. jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Rokita SA za rok 2022 obejmujące:
 - a) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2.771.857 tys. PLN;
 - b) jednostkowe sprawozdanie z wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. wykazujące zysk netto w wysokości 620.878 tys. PLN;
 - c) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r., wykazujące całkowity dochód w wysokości 621.489 tys. PLN;
 - d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r., wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 163.616 tys. PLN;
 - e) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 358.830 tys. PLN;
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia.
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok 2022 obejmujące:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.892.373 tys. PLN;
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r., wykazujące zysk netto w kwocie 675.085 tys. PLN;
 - c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022r., wykazujące całkowity dochód w wysokości 675.396 tys. PLN;
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r., wykazujące zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 206.240 tys. PLN;
 - e) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 412.719 tys. PLN;
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Powyższa ocena została dokonana przez Radę Nadzorczą po zapoznaniu się i przeanalizowaniu:

- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita i PCC Rokita SA za rok 2022,
- jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Rokita SA za rok 2022,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok 2022,
- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania

finansowego na dzień 31 grudnia 2022 roku, a także sprawozdania dodatkowego niezależnego biegłego rewidenta dla Komitetu Audytu PCC Rokita SA za rok 2022,

- informacji Komitetu Audytu dla Rady Nadzorczej PCC Rokita SA o wynikach badania oraz wyjaśnienia, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w PCC Rokita SA, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- rekomendacji Komitetu Audytu PCC Rokita SA dla Rady Nadzorczej PCC Rokita SA dokonania pozytywnej oceny jako zgodnych z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym dokumentów wymienionych w pkt 1-3 powyżej, wyrażonej m.in. w oparciu o ww. sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz w oparciu o ww. sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu PCC Rokita SA.

Rada Nadzorcza PCC Rokita SA dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita i PCC Rokita SA za rok 2022 („**sprawozdanie z działalności**”), uwzględniając ww. dokumenty, a także wyniki badania przeprowadzonego przez firmę audytorską, zgodnie z którymi:

- a) sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz odpowiednio z § 70 i § 71 Rozporządzenia oraz jest zgodne z informacjami zawartymi odpowiednio w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PCC Rokita SA za rok 2022 oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok 2022. Ponadto firma audytorska oświadczyła, iż w świetle wiedzy o PCC Rokita SA oraz Grupie Kapitałowej PCC Rokita i ich otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziła w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń,
- b) oświadczenie na temat stosowania ładu korporacyjnego zawiera informacje określone w § 70 ust. 6 pkt. 5 Rozporządzenia. Ponadto zdaniem firmy audytorskiej informacje wskazane w § 70 ust. 6 pkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi odpowiednio w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PCC Rokita SA za rok 2022 oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok 2022,
- c) firma audytorska potwierdziła, że PCC Rokita SA sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o których mowa w art. 49b ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Ponadto w ocenie Rady Nadzorczej PCC Rokita SA sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PCC Rokita SA oraz Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, w związku z czym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia ww. sprawozdanie.

Rada Nadzorcza PCC Rokita SA dokonała również oceny jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Rokita SA za rok 2022 („**sprawozdanie finansowe**”) oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok 2022 („**skonsolidowane sprawozdanie finansowe**”), uwzględniając ww. dokumenty, a także wyniki badania przeprowadzonego przez firmę audytorską, zgodnie z którym sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej PCC Rokita SA na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („**MSSF**”) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy oraz treści z obowiązującymi PCC Rokita SA przepisami prawa oraz statutem PCC Rokita SA,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,

d) a także przedstawione przez PCC Rokita SA w nocie objaśniającej nr 9.13 odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów sporządzone odrębnie dla każdej wykonywanej działalności gospodarczej spełniają we wszystkich istotnych aspektach wymogi, o których mowa w art. 44 ust. 2 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne w zakresie zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skróśnego pomiędzy tymi działalnościami,

natomiast skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita na dzień 31 grudnia 2022 r., oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie MSSF oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do treści oraz formy z obowiązującymi Grupę Kapitałową PCC Rokita przepisami prawa oraz statutem PCC Rokita SA,
- c) zostało oznakowane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającego dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania.

W ocenie Rady Nadzorczej PCC Rokita SA sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały sporządzone w ustalonych przepisami prawa terminach i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PCC Rokita SA oraz Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz ich wynik finansowy, w związku z czym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia ww. sprawozdania.

8. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 22.2 pkt 1 Statutu Spółki, pozytywnie ocenia wniosek Zarządu PCC Rokita SA dotyczący podziału zysku netto za rok 2022, zgodnie z którym zysk netto PCC Rokita SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. w kwocie 620 877 780,39 PLN (słownie: sześćset dwadzieścia milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt złotych trzydzieści dziewięć groszy) zostałyby podzielony w następujący sposób:

- kwota 428 235 681,00 PLN (słownie: czterysta dwadzieścia osiem milionów dwieście trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt jeden złotych zero groszy) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 21,57 PLN (słownie: dwadzieścia jeden złotych pięćdziesiąt siedem groszy) na jedną akcję,
- kwota 192 642 099,39 PLN (słownie: sto dziewięćdziesiąt dwa miliony sześćset czterdzieści dwa tysiące dziewięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści dziewięć groszy) na kapitał zapasowy Spółki.

9. WNIOSKI DO WALNEGO ZGROMADZENIA

1. Biorąc pod uwagę ocenę wyrażoną przez Radę Nadzorczą w pkt. 7 i 8 niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o:
 - a) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Rokita SA za rok 2022,
 - b) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok 2022,
 - c) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita i PCC Rokita SA za rok 2022,

- d) powzięcie uchwały o podziale zysku netto PCC Rokita SA za rok 2022.
2. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki i wnioskuje o udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w roku 2022:
- a) Wiesławowi Klimkowskiemu, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu PCC Rokita SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.,
- b) Rafałowi Zdonowi, który pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu PCC Rokita SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
3. Rada Nadzorcza wnosi o rozpatrzenie i zatwierdzenie tego sprawozdania oraz udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej PCC Rokita SA z wykonywanych przez nich obowiązków:
- a) Alfredowi Pelzerowi - w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.,
- b) Waldemarowi Preussnerowi - w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.,
- c) Robertowi Pabichowi - w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.,
- d) Arkadiuszowi Szymanekowi - w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.,
- e) Mariuszowi Dopierała - w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

Rada Nadzorcza PCC Rokita SA:

.....
Alfred Pelzer

.....
**Waldemar
Preussner**

.....
Robert Pabich

.....
**Mariusz
Dopierała**

.....
**Arkadiusz
Szymanek**

Załącznik do Sprawozdania Rady Nadzorczej
PCC Rokita SA z działalności w roku 2022

***Opis ryzyk:**

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

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

W związku z narażeniem działalności spółek Grupy PCC Rokita – na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki, w tym procesów produkcyjnych na wystąpienie różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia, poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie może wystąpić w jej działalności. Należy zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków

Tabela 30 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

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

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

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku – limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 650 000 000 EUR – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych, rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym, z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w umowie ubezpieczenia;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadanym mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i polisą nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną w wysokości 250 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w rocznym okresie ubezpieczenia.

W ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej Spółka zawarła dodatkowe ubezpieczenie:

- Ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O) w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane trzema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 270 000 000 zł.

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

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

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

Należy jednak zaznaczyć, że żadne ubezpieczenie nie daje absolutnej ochrony, z uwagi na istniejące wyłączenia, ograniczenia i oraz franszyzy redukcyjne. Stany faktyczne będące podstawą dla danego zdarzenia ubezpieczeniowego mogą być też przedmiotem sporu pomiędzy ubezpieczonym i ubezpieczycielem co może znacznie utrudnić lub odwlec uzyskanie odszkodowania.

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

Ponadto dodatkowe ryzyko może wynikać z okresu jaki upływa od momentu zaistnienia szkody do czasu jej likwidacji. Czas potrzebny do uzyskania odszkodowania, przekłada się bezpośrednio na okres likwidacji szkody i powrotu do normalnego funkcjonowania przedsiębiorstwa. Może to rodzić również konieczność czasowego pokrycia kosztów przywrócenia działalności ze środków własnych i dopiero następczego ich odzyskania z sumy ubezpieczeniowej, przez co mieć potencjalnie negatywny wpływ na płynność finansową Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Ryzyka prawne

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega wielu obszarom regulacji prawnych. Obecne otoczenie prawne cechuje się znaczną dynamiką oraz coraz większą nieprzewidywalnością. Dodatkowo, Grupa PCC Rokita zauważa negatywny trend skracania okresów vacatio legis, co często wymusza znaczną intensyfikację prac w celu szybkiego dostosowania się do zmieniającego się otoczenia prawnego. Dodatkowo, źródła prawa obowiązującego Grupę Kapitałową wykraczają poza źródła

krajowe, ale obejmują też przepisy umów międzynarodowych oraz akty prawne organizacji ponadnarodowych (Unii Europejskiej). Kolejnym źródłem prawa, do którego przepisów Grupa PCC Rokita musi się dostosować są regulacje sankcyjne poszczególnych krajów obcych (w szczególności USA), które podlegają stałym zmianom.

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

Niezależnie wskazane tempo zmian legislacyjnych powoduje, że przyszłość jest niemożliwa do określenia i nie sposób ocenić jest ryzyka wystąpienia takiej niezgodności w perspektywie średnio lub długoterminowej. Zapewnienie takiej zgodności może też wymagać nieprzewidywanych obecnie nakładów finansowych., co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy.

Ryzyko związane z negatywnymi konsekwencjami zmian regulacji prawnych w tym w szczególności podatkowych oraz w zakresie pomocy publicznej

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

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywy rozwoju Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych. Także polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędu w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita oraz ich sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych Dynamicznie zmieniają się także przepisy na gruncie podatku VAT, podatku akcyzowego, czy w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

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

Wobec wielu zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i .in.. ustawy o podatku

dochodowym od osób prawnych, istnieje również ryzyko zakwestionowania wykorzystania przez Spółkę pomocy publicznej. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowanych jest szereg inicjatyw nowelizujących czy doprecyzowujących brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich rozumienia. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej stanowiących tzw. „soft-law” czy niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco monitoruje te zmiany i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniem czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz na poziomie średnim w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Powyższa ocena wynika nie z zaistniałej i zidentyfikowanej niezgodności i jej konsekwencje, ale z potencjalnie negatywnego wpływu braku takiej zgodności na działalność Grupy PCC Rokita.

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

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością mogącą zawsze znacząco oddziaływać na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC Rokita musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień publikacji Sprawozdania, spółki Grupy dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED oraz pozwoleniami sektorowymi dla pozostałych instalacji.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,
- na PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania jej za niezgodną z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, PCC Rokita zobowiązana jest pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego do przestrzegania tzw. konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W przypadku instalacji Spółki, zastosowanie ma siedem z dotychczas

opublikowanych dokumentów. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Grupy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów pięciu konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. W przypadku konkluzji dotyczących spalania odpadów Spółka jest w trakcie weryfikacji pod kątem spełnienia wymagań konkluzji przez spalarnię odpadów ciekłych. Natomiast w przypadku konkluzji dotyczących emisji przemysłowych, które zostały wydane 6 grudnia 2022 roku, przeprowadzona zostanie weryfikacja spełnienia ich wymagań przez poszczególne instalacje.

Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie zmianie, to ewentualnej aktualizacji konkluzji BAT można oczekiwać około 2025 roku, natomiast terminem spełnienia warunków konkluzji byłby termin około roku 2030. Jednocześnie możliwe jest ukazanie się nowych konkluzji BAT, które będą dotyczyć instalacji spółek Grupy PCC Rokita, w związku z czym PCC Rokita będzie musiała podjąć działania dostosowawcze angażując określone zasoby ludzkie oraz kapitał. Ponadto, z uwagi na trwający od kwietnia 2022 roku proces nowelizacji Dyrektywy IED, nie można wykluczyć zaostrzenia podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy PCC Rokita mogą także powstać w związku z przyjęciem przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku pakietu inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku (Europejski Zielony Ład, Green Deal). Przyjęcie przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku strategii CSS (strategia dla zrównoważonych chemikaliów) będącej częścią Europejskiego Zielonego Ładu oraz oczekiwane nowelizacje przepisów REACH (rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów) i CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) mogą spowodować zaostrzenie podejścia do możliwości stosowania i produkcji niektórych substancji chemicznych. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Ponadto, w związku ze skażeniem rzeki Odry latem 2022, Spółka identyfikuje dodatkowy czynnik ryzyka, jakim są działania organów ochrony środowiska zmierzające do poprawy jakości wody w rzece, w szczególności do obniżenia zasolenia. Ministerstwo Infrastruktury poinformowało Spółkę, że w najbliższym czasie odbędą się publiczne konsultacje projektowanych zmian w przepisach na poziomie ustawowym, które mają zapobiegać podobnym katastrofom jak tak ta, która miała miejsce na rzece Odrze latem 2022 r. Ponadto Ministerstwo Infrastruktury wraz z Państwowym Gospodarstwem Wodnym Wody Polskie utworzyło system alertów na rzece Odrze i Wiśle, informujący o niskich stanach wód. System zakłada informowanie podmiotów uprawnionych do odprowadzania ścieków o podwyższonym zasoleniu, zlokalizowanych w dorzeczach Odry i Wisły, o okresach suszy hydrologicznej, podczas której przepływy na rzece są niewystarczające do pokrycia zapotrzebowania na wodę (uniemożliwiają wprowadzanie całego dopuszczalnego ładunku zanieczyszczeń). Działania te w powiązaniu z planowanymi zmianami prawa mogą skutkować koniecznością spełnienia dodatkowych obowiązków lub ograniczeniami w zakresie korzystania z tego zasobu, czasowych ograniczeń lub zakazów zrzutu zasolonych ścieków, co może przełożyć się na dodatkowe koszty, okresowe ograniczenie działalności wytwórni a nawet w najgorszym wypadku zaprzestanie produkcji w danej technologii i tym samym może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

PCC Rokita na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, dzięki czemu jakość ścieków odprowadzanych do Odry odpowiada w pełni warunkom ustalonym w posiadanym przez Spółkę pozwoleniu wodnoprawnym. Termin ważności pozwolenia upływa w 2024 roku, dlatego też PCC Rokita drugiej połowie 2023 roku rozpocznie przygotowania do opracowania stosownej dokumentacji w celu uzyskania nowego pozwolenia wodnoprawnego z odpowiednim wyprzedzeniem.

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia,

szczególnie w zakresie terminów magazynowania odpadów, generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na wyższe koszty i negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. W opinii Spółki, w perspektywie najbliższych kilku lat nie należy oczekiwać zmian legislacyjnych konkluzji BAT, które dotyczą działalności PCC Rokita. Niemniej jednak ryzykiem dla Grupy są nowe konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora działalności PCC Rokita oraz zaostrzenie podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT w trwającym procesie nowelizacji Dyrektywy IED. Ryzykiem dla Grupy w przyszłości może być także konieczność dostosowania się do nowych obowiązków i ograniczeń wynikających z Europejskiego Zielonego Ładu oraz nowelizacji przepisów w zakresie REACH i CLP. Ponadto należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zaostrzyć normy emisyjne ustalone w konkluzjach BAT lub innych przepisach unijnych. Ewentualne zaostrzenie przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska skutkować może dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji a nawet w skrajnych wypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii, co tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie PCC Rokita wskazuje, iż miało już miejsce postępowanie sądowe w związku ze złożonym przez HH Technology wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń HH Technology o zaniechanie naruszenia przez Spółkę Patentu (dalej: „Wniosek”), o czym PCC Rokita informowała w kolejnych raportach bieżących nr 4/2019, 5/2019, 8/2019 i 27/2019. Prowadzone postępowanie sądowe zakończyło się ostatecznie oddaleniem w całości Wniosku. Finalnie, w orzeczeniu z dnia 18 czerwca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (dalej: „Sąd Apelacyjny”) wskazał, że w sprawie nie zostały spełnione przesłanki niezbędne do udzielenia HH Technology zabezpieczenia. Sąd Apelacyjny podkreślił, iż brak jest możliwości uznania, aby przedłożone przez HH Technology środki dowodowe stanowiły środek wystarczający dla uprawdopodobnienia naruszenia przez PCC Rokita patentu nr 210255. Ponadto zdaniem Sądu Apelacyjnego, HH Technology nie uprawdopodobnił także istnienia interesu prawnego w uzyskaniu zabezpieczenia, a obie przesłanki tj. uprawdopodobnienie roszczenia oraz interesu prawnego muszą wystąpić kumulatywnie, aby zabezpieczenie mogło być udzielone.

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

Ryzyka operacyjne

Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej, brak ciągłości produkcji

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA oraz innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym, co do zasady, jest obarczona podwyższonym ryzykiem wystąpienia awarii i może stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości.

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o Ochronie Środowiska, PCC Rokita została zaliczona do zakładów stwarzających duże ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska lub powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki, ataki terrorystyczne czy pandemie.

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

W razie wystąpienia pożaru szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania instalacji PCC Rokita na sąsiadujące instalacje parku przemysłowego, głównie ze względu na możliwość wystąpienia chmury toksycznych gazów (np. chloru).

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

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

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

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

PCC Rokita znajduje się na terenie parku przemysłowego, gdzie swoją działalność prowadzą także inne spółki Grupy PCC wykorzystujące substancje niebezpieczne jako surowce lub też wytwarzające produkty klasyfikowane jako substancje niebezpieczne. Podmioty te mogą stanowić zagrożenie dla Spółki w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej. Również sąsiedztwo innych przedsiębiorstw takich jak ADAMA Manufacturing Poland, Air Products, VITA Polymers Poland czy STEPAN Polska Sp. z o.o. zlokalizowanych na terenie lub w pobliżu parku przemysłowego PCC Rokita może stwarzać niebezpieczeństwo w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej, gdyż także w tych firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje palne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez niego strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników PCC Rokita.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa działające na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPiA trafiają do komputerowych systemów wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), które sterują procesami poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. Systemy DCS odpowiedzialne są również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wysterowanie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m. in. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, system zraszaczy uruchamianych automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są skonfigurowane z urządzeniami straży pożarnej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Ponadto, PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa, posiada certyfikat na zgodność z normą ISO 45001, który stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnoszenie standardów pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników Spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, których czas dostawy może wynosić nawet kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w swoim magazynie zapas strategicznych części zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji. W wielu przypadkach są to urządzenia gotowe do zamontowania natychmiast, przez co ewentualny przestój skraca się do kilku dni.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m. in. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie

instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, system zraszaczy uruchamianych automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są połączone z centrum dysponowania straży pożarnej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Ryzyko związane z zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego oraz wysokimi cenami energii elektrycznej

Produkcja chloru i alkaliów, stanowiąca jeden z najważniejszych segmentów działalności PCC Rokita, to obszar wysoce energochłonny, dlatego też istotnym jest niezakłócony dostęp do kluczowych mediów energetycznych. Wybuch wojny w Ukrainie oraz wprowadzane przez Unię Europejską sankcje gospodarcze w zakresie importu paliw kopalnych z Rosji, a także działania odwetowe podejmowane przez Rosję wpłynęły na istotne pogorszenie się dostępności tych paliw na rynku europejskim, windując jednocześnie ich ceny do niespotykanych dotąd poziomów. W sytuacji utrzymywania się tych warunków w przyszłości lub ich dalszego pogorszenia, zagrożeniem dla Spółki będą przerwy w dostawach energii elektrycznej od głównego dostawcy oraz niemożliwość zastąpienia tych dostaw – z racji ogólnokrajowego charakteru problemu - poprzez zakupy od innych podmiotów. Będzie to miało bezpośredni wpływ na możliwość utrzymania przez Spółkę ciągłości produkcji w szczególności w obszarze segmentu Chloropochodnych.

Ponadto, Spółka narażona jest na brak bieżącego dostępu do kluczowych mediów energetycznych w odpowiedniej ilości i jakości wymaganej do produkcji, m.in. w wyniku uzależnienia od małej liczby dostawców (dominująca pozycja negocjacyjna dostawców, dotyczy to dystrybucji energii elektrycznej, produkcji czystego azotu i dystrybucji gazu ziemnego), braku kontroli nad funkcjonowaniem infrastruktury logistycznej dostaw opartej o aktywa stron trzecich (energia elektryczna, gaz ziemny), jak i awarii urządzeń wytwórczych, sieci i systemów dystrybucyjnych wewnętrznych i zewnętrznych.

Spółka posiada własną elektrociepłownię, w której oprócz energii cieplnej i pary technologicznej produkuje także energię elektryczną, przy czym udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi jedynie około 13% całkowitego zapotrzebowania Spółki na to medium energetyczne. Paliwem wykorzystywanym w elektrociepłowni jest głównie węgiel kamienny i w związku ze znacznymi podwyżkami cen wywołanymi przez zakłócenia w dostawach surowców energetycznych z Rosji, Spółka obserwuje istotne podwyższenie kosztu wytworzenia energii w ramach własnej działalności. Zaprzestanie dostaw węgla i ograniczenie w dostawach gazu z Rosji może spowodować czasowe niedobory w całej Europie, co może przełożyć się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności tego surowca. Celem jak najlepszego zabezpieczenia rezerw węgla, Spółka podejmuje działania polegające przede wszystkim na realizowaniu dodatkowych zakupów i tworzeniu własnych zapasów węgla.

Dodatkowo, aby ograniczyć ryzyko związane z nieprzerwanymi dostawami mediów energetycznych, Spółka wprowadza środki zapobiegawcze w postaci wdrożonego certyfikowanego systemu zarządzania energią według ISO 50001, obowiązującej Procedury Systemu Zarządzania Energią, a także prowadzi działania w zakresie zabezpieczenia kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu oraz azotu. Grupa na bieżąco prowadzi inwestycje wspierające zabezpieczanie w dostęp do kluczowych mediów energetycznych, w tym związane z modernizacją stacji i sieci elektroenergetycznych, a także rozważa potencjalne możliwości rozwoju w kierunku zabezpieczenia potrzeb energetycznych w kolejnych latach (m.in. w postaci inwestycji we własne źródła energii odnawialnej).

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmaga się z wysokimi cenami energii elektrycznej. W 2022 roku ceny energii elektrycznej na rynku energii elektrycznej były wyższe w stosunku do poziomu cenowego z roku 2021. Przyczynami takiej sytuacji był: wzrost cen podstawowych paliw (gazu i węgla) wynikający z ograniczonej dostępności wskutek wojny w Ukrainie, wzrost cen uprawnień do emisji CO₂, wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną wynikający z odbudowywania się gospodarek po sytuacji pandemii oraz mało wietrzne miesiące (OZE). Trend wzrostowy cen energii elektrycznej dotyczy wszystkich krajów Europy.

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

rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona jest od różnych czynników, m.in. od (i) poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, (ii) wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o rekompensaty, (iii) poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też (iv) poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO₂. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji dwutlenku węgla zostały przyznane po raz pierwszy za rok 2019 i w 2020 roku PCC Rokita SA z tego tytułu otrzymała kwotę 20,6 mln zł. Natomiast w roku 2021 roku Spółce wypłacona została rekompensata za 2020 rok w wysokości 32,3 mln zł. W kwietniu 2022 Spółka złożyła wniosek o przyznanie rekompensaty za rok 2021 na podstawie znowelizowanej ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych i w październiku 2022 otrzymała wypłatę środków w wysokości 25,64 mln zł. Wdrożone rozwiązanie jest wsparciem dla przedsiębiorstw energochłonnych, jednak w przypadku Spółki nie rekompensuje ono w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Ponadto PCC Rokita SA uzyskała pomoc w ramach programu rządowego pod nazwą: „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.” Umowa nr 0119/REK/2023 o udzielenie pomocy została podpisana 9 marca 2023 r. PCC Rokita zgodnie z zawartą umową otrzymała wsparcie w wysokości wnioskowanej kwoty, tj. 18 050 119,02 PLN.

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

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, tydzień). Energię zużywaną do procesów w 2022 roku Spółka zakupywała w trakcie około ostatnich dwóch lat. Spółka kontynuuje zakupy energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany. Z uwagi na dużą zmienność cen energii elektrycznej i tylko częściowe pokrycie zapotrzebowania na energię elektryczną zakupami realizowanymi w okresie sprzed podwyżek, nie można wykluczyć, iż w 2023 roku koszty energii elektrycznej będą wyższe niż dotychczas.

Stopień ryzyka związanego z bezpieczeństwem energetycznym oraz wzrostem kosztów energii elektrycznej został oceniony na poziomie wysokim, gdyż w razie braku dostaw energii elektrycznej lub wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów w zakładzie Spółki może zostać zakłócona. Aby zapobiegać realizacji tego ryzyka w obszarze bezpieczeństwa energetycznego Spółka wdrożyła certyfikowany system zarządzania energią wg ISO 50001 oraz procedury Systemu Zarządzania Energią. Spółka stosuje zabezpieczenie kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu i azotu. Prowadzone są również inwestycje wspierające bezpieczeństwo energetyczne Spółki i całego parku przemysłowego m.in. modernizacja głównych stacji elektroenergetycznych.

Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO₂. Ceny tych uprawnień w 2022 roku utrzymywały się na wysokim poziomie, średnia cena roczna to poziom 80,90 €/EUA, przy 53,70 €/EUA w 2021 roku. Wzrost ceny uprawnień przekłada się bezpośrednio na cenę energii elektrycznej powodując niespotykany dotąd wzrost jej ceny. Wpływ sytuacji na rynku energii elektrycznej na Spółkę jest dwojaki, raz jako na podmiot z działalnością energochłonną, dwa jako na emitenta dwutlenku węgla (CO₂) w związku z posiadaniem własnej elektrociepłowni i statusem uczestnika wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS). Głównym czynnikiem wpływającym na cały sektor energetyczny, a co za tym idzie również na poziom cen uprawnień do emisji CO₂, jest wojna w Ukrainie, a dodatkowym - planowana reforma systemu EU ETS w ramach pakietu „Fit for 55” oraz plan REPowerEU, czyli plan Komisji Europejskiej polegający na uniezależnieniu Europy od rosyjskich paliw kopalnych na długo przed 2030 rokiem.

Elektrociepłownia na terenie PCC Rokita SA produkuje energię ciepłą w postaci pary i wody grzewczej (co) oraz energię elektryczną na potrzeby instalacji produkcyjnych Spółki, będąc jednocześnie jedynym dostawcą ciepła sieciowego na potrzeby grzewcze miasta Brzeg Dolny.

Prawa do emisji CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU) oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane przez Spółkę w celu realizacji obowiązku procesu umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO₂). Na dzień publikacji Sprawozdania potrzeby rozliczeniowe emisji CO₂ w zakresie posiadanych uprawnień EUA w odniesieniu do emisji dla roku 2022 są w całości zabezpieczone.

W lipcu 2021 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska opublikowało wykaz instalacji wraz z przydziałem nieodpłatnych uprawnień do emisji na lata 2021-2025. Zgodnie z dyrektywami unijnymi jest to mniejszy przydział niż w ubiegłych latach, przy czym ilość przyznaných wstępnie uprawnień może być corocznie korygowana przez Komisję Europejską w związku z ewentualną zmianą poziomu produkcji. Wykaz instalacji zawiera przewidywane przydziały nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂ dla instalacji PCC Rokita SA na lata 2021-2025.

W kwietniu 2022 roku Ministerstwo Klimatu i Środowiska na podstawie ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych opublikowało wykaz instalacji z informacją o ostatecznej rocznej liczbie uprawnień do emisji przydzielonej w 2022 r. Spółka otrzymała 43.358 szt. jednostek EUA jako darmowe uprawnienia dla roku 2022 oraz rozliczyła rok 2021, dla którego emisja wyniosła 225.148 ton CO₂. W 2022 roku Spółka nabyła 176.000 szt. jednostek EUA przy wysokiej zmienności cen na rynku w zakresie 55,00-99,22 euro/EUA. Na koniec 2022 roku Spółka posiadała na rachunku 253.029 szt. jednostek EUA. Koszt emisji dwutlenku węgla dla Spółki za 2021 rok wyniósł 47,12 mln zł.

Ilość przyznawanych bezpłatnie uprawnień jest i będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje obecnie konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływa to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednocześnie na dzień publikacji Sprawozdania nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości. Zakupy jednostek EUA prowadzone są przez PCC Rokita od 2017 roku, a przyjęta strategia zakłada utrzymywanie bezpiecznej, około kilkumiesięcznej, nadwyżki posiadanych uprawnień na kolejne okresy. Ryzyko dotyczy możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Spółkę w najbliższych latach, a także ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie oraz spekulacjami na rynku handlu prawami do emisji. Ponadto, oprócz niepewności w zakresie ceny samego uprawnienia, Spółka identyfikuje także dodatkowy czynnik ryzyka w postaci wzrostu kursu EUR/PLN.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

Ryzyko związane z magazynowaniem towarów

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów. Znaczące zmiany w łańcuchu dostaw, związane zarówno z dostawami surowców, jak i produkcją towarów stanowią ryzyko, że system magazynowy nie będzie w stanie szybko dostosować się do wprowadzanych zmian. Może to w konsekwencji prowadzić do zakłóceń w ciągłości sprzedaży, czy też magazynowania towarów w nieodpowiednich warunkach.

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

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działają spółki Grupy PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Grupie w 2022 r. nie stwierdzono chorób zawodowych, nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy ani nie odnotowano wypadku,

którego konsekwencjami byłyby trwała niezdolność do pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, w szczególności rozszerzenia katalogu chorób zawodowych, nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy (obniżenia wartości najwyższych dopuszczalnych stężeń czynników szkodliwych (NDS)), wzrostu liczby wypadków przy pracy lub stwierdzenia wystąpienia kolejnych chorób zawodowych, mogłaby wystąpić konieczność poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

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

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

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC Rokita oraz spółki z Grupy, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z trwającą wojną w Ukrainie.

Spółka posiada po jednym głównym dostawcy m.in. dla tlenu etylenu, fosforu, benzenu, wapna, chlorku wapnia i soli przemysłowej, co oznacza, że ryzyko w tym zakresie istnieje dla wszystkich kompleksów produkcyjnych Spółki i dotyczy ponad 20% wartości rocznych zakupów surowców. Brak alternatywnych dużych dostawców tych surowców, którzy mogliby zapewnić dostawy odpowiedniej wielkości skutkować może zakłóceniami w dostawach, a co za tym idzie, zakłóceniami w zapewnieniu płynności produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

W zakresie tlenu propylenu potrzebnego do wytwarzania polioli dostawcą Kompleksu Polioli jest Kompleks Chlorowy. W sytuacji zaostrzenia przepisów środowiskowych w zakresie dopuszczalnych parametrów ścieków zrzucanych do wód, Spółka w skrajnej sytuacji może zostać zmuszona do ograniczenia produkcji na instalacji tlenu propylenu bądź w najgorszym wypadku zaprzestanie produkcji w danej technologii, co oznaczać będzie konieczność zakupu tego surowca u zewnętrznych dostawców. W razie ograniczenia bądź zaprzestania własnej produkcji lub istotnie zwiększonych potrzeb na tlenek propylenu w przyszłości, Spółka zwraca uwagę na możliwe wystąpienie trudności w zakresie bezproblemowej realizacji dostaw z zewnątrz z uwagi na bardzo wąską grupę potencjalnych dostawców, duży wolumen i specyficzne wymagania logistyczne wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym.

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

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

zmniejszenie produkcji i wielkość dostaw produktów do klientów lub opóźnienia w dostawach produktów. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

W związku z wojną w Ukrainie oraz wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw, co będzie miało szczególne znaczenie dla Grupy w przypadku surowców petrochemicznych oraz fosforu. Tlenek etylenu oraz propylen są pochodnymi ropy naftowej, dlatego w razie ewentualnego całkowitego zaprzestania dostaw ropy naftowej z Rosji do Europy, na rynku mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. W związku z taką sytuacją Grupa narażona będzie na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości części produkcji, co w obydwu scenariuszach przełoży się negatywnie na wyniki finansowe Grupy, a w skrajnych przypadkach może nawet doprowadzić do zerwania kontraktów przez niektórych odbiorców. W 2021 roku wartość bezpośrednich zakupów surowców z Rosji zrealizowanych na potrzeby Grupy wyniosła 6% kosztów zużycia materiałów i energii, natomiast w 2022 roku było to 0,6% kosztów zużycia materiałów i energii. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż pewna część europejskich producentów tlenku etylenu wytwarzanego z etylenu może zaopatrywać się w surowiec potrzebny do produkcji etylenu pochodzący częściowo z Rosji. PCC Rokita nie posiada szczegółowej wiedzy o źródłach dostaw swoich dostawców, a tym bardziej o proporcjach ich zakupów z kierunku rosyjskiego oraz innych kierunków. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenku etylenu od PKN Orlen, byłby w stanie prawdopodobnie zastąpić około połowy dostaw tego surowca realizowanych obecnie przez kluczowego dostawcę poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależy będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym momencie. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenku etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez PCC Rokita. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Podobna sytuacja może wystąpić w zakresie propylenu, kluczowego surowca do produkcji tlenku propylenu. Propylen w części dostarczany jest również przez PKN Orlen, a w części od dostawców z innych krajów Europy. Sytuacja taka wpłynie negatywnie na płynność finansową Spółki i może spowodować obniżenie jej zdolności w zakresie wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych jak i planowanych do wyemitowania w przeszłości obligacji.

Analizując ryzyko dostępności surowców w świetle trwającej wojny w Ukrainie, Grupa identyfikuje dodatkowy nowy czynnik ryzyka, jakim jest przestrzeganie sankcji gospodarczych nakładanych na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje możliwy wpływ tych sankcji na swoją działalność. Jednak z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można w pełni zagwarantować, iż Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego, podejmują działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

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

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Spółek Grupy PCC jest zdolność do utrzymania wykwalifikowanej kadry, zarówno zarządzającej jak i pracowników produkcyjnych. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa PCC Rokita SA są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki, ale również wynikiem rzetelnej pracy pracowników produkcyjnych wykonujących zadania bezpośrednio na instalacjach chemicznych. Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych, posiadających odpowiednie kompetencje oraz uprawnienia do wykonywania danego rodzaju prac na instalacjach, może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania Spółką oraz wystąpieniem czasowych opóźnień w realizacji zamówień, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania PCC Rokita i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów rozwojowych.

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

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

Wobec powyższego Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zachęcenie młodych ludzi do podjęcia decyzji o wyborze kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych m.in. poprzez współpracę z lokalnymi szkołami zawodowymi w ramach kształcenia dualnego oraz rozbudowaną ofertę systemu premii i nagród skierowanych dla młodocianych pracowników czy też gwarancję zatrudnienia po zakończeniu kształcenia. Dualne kształcenie zawodowe polega na ścisłej współpracy Spółki oraz szkoły zawodowej w zakresie podziału obowiązków związanych z kształceniem uczniów. Firma jest odpowiedzialna za kształcenie praktyczne, natomiast do szkoły deleguje ucznia celem uzupełnienia wiedzy teoretycznej. Dualne kształcenie zawodowe jest dla PCC Rokita ważnym elementem działań rekrutacyjnych. Dzięki temu PCC Rokita co roku może zaoferować zatrudnienie pracownikom, którzy posiadają kwalifikacje i wstępne doświadczenie w pracy zdobyte podczas obowiązkowych praktyk szkolnych.

Oprócz niedostępności wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy, dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty pracowników produkcyjnych jest dobrowolna rotacja pracownicza, której poziom w 2022 roku wyniósł 7,29.

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

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

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych wpływających na

pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność związaną z pracą zmianową oraz bogaty program szkoleń i uprawnień.

Ponadto nie ma pewności, że Spółce uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych wykwalifikowanych pracowników o wysokich kompetencjach i niezbędnej wiedzy. Ewentualna utrata kluczowych pracowników wiązałaby się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych ze znalezieniem nowych wykwalifikowanych kluczowych pracowników. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu z dalszej współpracy z PCC Rokita są sporadyczne.

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

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

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

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) i systemów informatycznych

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

Wystąpienie awarii systemów informatycznych i systemów OT wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

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

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

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

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

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

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

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

Ryzyko związane z wadliwym produktem

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

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

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

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

Według danych za 2022 roku w przypadku istotnej ilości wolumenu kupowanych przez Spółkę surowców oraz istotnej ilości wolumenu sprzedawanych produktów organizacja transportu leży po stronie Spółki. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich będzie oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

Wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty przeprowadzone na przełomie 2021 i 2022 roku wykazały, iż PCC Rokita oraz jej spółki zależne m.in. PCC Autochem podejmują wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy sprawdzonych przewoźników, zdefiniowanie wymagań klientów dotyczących rozładunków, określenie

wymaganego wyposażenia dla zewnętrznych kierowców, szkolenie kierowców w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz określenie obowiązków kierowców na punktach przeładunkowych, co istotnie podnosi poziom bezpieczeństwa transportu surowców i produktów Spółki. Jednak w sytuacji, kiedy w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy po stronie Grupy PCC Rokita istnieje konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje, w tym między innymi budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Inwestycja realizowana przez spółkę powiązaną, PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej w grudniu 2021 roku nie miały miejsca takie okoliczności jak wojna w Ukrainie, kryzys energetyczny oraz szybko pogarszająca się konkurencyjność europejskich producentów wobec producentów z Azji lub Ameryki Północnej. Prowadzone są analizy dostępnych informacji i podejmowane są starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na inwestycję.

Inwestycja pozostaje obecnie na etapie projektowania poszczególnych elementów instalacji, równolegle trwają pierwsze prace budowlane. Na obecnym etapie prac jeszcze nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone. Jest to istotne także pod kątem trudności w aktualnym szacowaniu kosztów inwestycji. Biorąc pod uwagę niestabilne otoczenie makroekonomiczne, prowadzone są analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności powodują przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków.

Mimo tego, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Bardzo dużą niewiadomą jednak wciąż pozostaje faktyczny poziom wzrostu kosztów inwestycji. Niespójne informacje płynące z rynku oraz od dostawców co do ewentualnych cen materiałów i usług nabywanych w ramach realizacji inwestycji powodują, że na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie o ile te koszty wzrosną. Zgodnie z powszechnie dostępnymi informacjami sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych) powoduje niestabilność cen, które w większości rosną. Wzrosty dotyczą cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a w konsekwencji powodują zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co dodatkowo zwiększa niepewność, co do ewentualnych szacunków. Nie jest jednocześnie wykluczone, że po okresie dynamicznych wzrostów cen materiałów i usług, w następnych latach może pojawić się wyhamowanie tego trendu.

Dodatkowo inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta inwestycja jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych wyspecjalizowanych służb.

Bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji będzie możliwe dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym między innymi na podstawie wykonawczej dokumentacji projektowej i ostatecznych decyzji odnośnie zakresu inwestycji.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, zostanie wypłacona w formie rat w latach 2023–2026, w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Wsparcie udzielone przez Legnicką Strefę Ekonomiczną będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Warunkiem otrzymania dotacji oraz możliwości wykorzystania zwolnienia podatkowego jest spełnienie przez PCC BD zobowiązań w zakresie terminu zakończenia inwestycji najpóźniej do dnia 30 czerwca 2026 roku, utworzenia w związku z przedsięwzięciem do 30 czerwca 2026 i utrzymania przez okres 5 lat 55 miejsc prac, poniesienia kosztów inwestycji w wysokości co najmniej 351 mln zł przy założeniu kosztów kwalifikowanych na poziomie 270 mln zł, a także utrzymania inwestycji przez okres co najmniej 5 lat od dnia zakończenia jej realizacji. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontroli dotyczących określonych zobowiązań. W przypadku niezrealizowania inwestycji pomoc publiczna nie zostanie skonsumowana, tzn. nie realizując wydatków spółka PCC BD nie pozyska wypłat refundacyjnych z tytułu dotacji oraz nie będzie miała uprawnienia do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji i

przyznania zwolnienia podatkowego może spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

PCC Rokita prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnym rynku, gdzie duże koncerny poprzez konsolidację procesów i akwizycje korzystają z efektów większej skali produkcji oraz integracji surowcowej. Korzyści te pozwalają im podejmować decyzje o kolejnych inwestycjach celem zwiększenia swoich zdolności produkcyjnych, udoskonalenia produktów i procesów, a także poszerzenia oferty handlowej. W sytuacji kiedy PCC Rokita nie będzie zwiększał swoich zdolności produkcyjnych jego udział rynkowy będzie ulegał zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC Rokita stanie się dla klientów mniej atrakcyjna, co przełoży się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też Spółka stale do dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzji, PCC Rokita analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, a następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu. Obecnie PCC Rokita nie widzi przesłanek, które mogłyby uniemożliwić realizację prowadzonych obecnie inwestycji.

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

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

Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W ramach systemu ochrony obszaru prowadzenia działalności chemicznej zostały wdrożone, zatwierdzone przez właściwe służby, plany ochrony wymagane obowiązującymi przepisami. Teren parku przemysłowego jest ogrodzony i chroniony przez wyspecjalizowaną służbę ochrony. Teren parku przemysłowego oraz poszczególne obiekty na jego terenie objęte są systemem kontroli dostępu oraz monitoringu CCTV. Obszar parku przemysłowego PCC Rokita objęty jest również zakazem przelotów statków powietrznych.

Ryzyko braku dostosowania się do potrzeb rynku

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

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

W przypadku nadpodaży rynkowej Spółka walczy z konkurencją na rynku na zasadach rynkowych, dostosowując w miarę możliwości swój portfel produkcji do bieżących wymagań rynku. W sytuacjach okresowych pewną rezerwę stanowi baza magazynowa, stanowiąca krótkoterminowy bufor na zawirowania

popytowo-podażowe na rynku. W przypadku produktów podstawowych Spółka dąży do ciągłego zwiększania portfela swoich klientów poszerzając swoją obecność w ujęciu geograficznym oraz branżowym.

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

Ryzyko ciągłości produkcji i dostępności produktu

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

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

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

Ryzyka finansowe

Ryzyko spadku marż

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC Rokita, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu, co ma wpływ na kształtowanie się poziomu cen poszczególnych produktów. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekonjunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów spółek Grupy lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co również może wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte wyniki Grupy.

Obecnie występują duże dysproporcje pomiędzy firmami mającymi dostęp do surowców bądź produkcji w krajach Azji lub Ameryki Północnej, gdzie koszty wytworzenia są aktualnie zasadniczo niższe od tych, które muszą ponosić przedsiębiorstwa europejskie. PCC Rokita nie będąc tak globalnie zintegrowaną firmą nie ma możliwości wykorzystywać warunków na planie globalnym i tym samym optymalizować w tym zakresie kosztów produkcji. To oznacza, że firmy globalne mogą podejmować działania intensyfikacji lub ograniczania produkcji w poszczególnych rejonach świata w zależności od potrzeb i warunków panujących na danych rynkach. Taka sytuacja zwiększa ich przewagę konkurencyjną i bezpośrednio przekłada się na różnice w marżowości uzyskiwanej przez koncerny globalne i przedsiębiorstwa europejskie.

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych Grupy PCC Rokita na 31.12.2022 r. wyniosła 148,0 mln zł i dotyczyła otrzymanych dotacji oraz poręczeń spłaty zobowiązań finansowych udzielonych spółkom powiązanym, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

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

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

Z uwagi na stan wojny na terytorium Ukrainy, stopień ryzyka może ulec podwyższeniu

Ryzyko pogorszenia płynności

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia płynności finansowej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Spółki oraz wewnętrzny, pozostający w obszarze jej wpływów. Do zewnętrznych czynników wpływających na pogorszenie płynności finansowej należy między innymi gwałtowny wzrost cen surowców, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, agresywne działania konkurencji, zakłócenia w logistyce towarów czy też zmiany w przepisach prawa. Wewnętrzными przyczynami pogorszenia zdolności płatniczej mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, duże nakłady na nietrafione inwestycje.

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

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje zewnętrzne i wewnętrzne przesłanki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz

podjmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu spółek Grupy.

Ze względu na trwającą wojnę w Ukrainie, Grupie PCC Rokita bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

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

Ponadto emitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

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

Ryzyko kursowe

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

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

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

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

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

Na dzień 31.12.2018 roku ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych kwota ujemnych różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego wyniosła 12 506 tys. zł. Od 2019 roku

PCC Rokita rozpoznaje w wyniku finansowym część tej efektywnej wartości zabezpieczenia. Pozostała na dzień 31 grudnia 2022 roku kwota w wysokości 10 206 tys. zł będzie rozpoznawana w wyniku finansowym w perspektywie kilku najbliższych lat (prawdopodobnie do 2029 roku).

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

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

Ryzyka związane z otoczeniem

Ryzyko silnej konkurencji cenowej

Istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów Grupy PCC Rokita stanowią koszty materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmożoną przez wybuch wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury gospodarczej.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie Chloropochodnych, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen oraz benzen. W przypadku soli, Spółka nie obserwowała historycznie dużej zmienności cen, w przeciwieństwie do pozostałych surowców. Ceny wapna od 3 kwartału 2022 roku charakteryzują się dużą zmiennością wynikającą przede wszystkim ze zmian cen gazu i energii elektrycznej. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, wskutek czego ich notowania są skorelowane z notowaniami tego surowca i charakteryzują się dużą zmiennością cen.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców odnosi się również do głównych surowców segmentu Poliuretany. Surowcami istotnie podatnymi na wahania cenowe są tlenek etylenu i tlenek propylenu, gdyż są one pochodnymi ropy naftowej. Udział tych związków organicznych w koszcie wytworzenia produktu wynosi od 85% do nawet 99%.

W segmencie Chloropochodnych, którego udział w przychodach Grupy wyniósł w 2022 roku niespełna 28%, produkowane są wyłącznie wyroby masowe takie jak chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny. Produkty te mają zastosowanie w różnych branżach, niemniej jednak z racji braku wyróżniających cech produktu przewaga konkurencyjna w tym segmencie może zostać wypracowana głównie poprzez cenę oraz niezawodność dostaw i jakość usług okołosprzedażowych.

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

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

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

W segmencie Poliuretanów oraz Innej działalności chemicznej, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w 2022 roku 49%, produkowane są wyroby masowe oraz specjalistyczne. W zakresie produktów typu commodity Spółka zwraca uwagę na silną konkurencję zarówno ze strony koncernów zachodnioeuropejskich jak i producentów azjatyckich. Obydwie te grupy podmiotów często są w stanie zaoferować odbiorcy taki sam produkt jak Spółka, ale w niższej cenie z uwagi na posiadane zdolności produkcyjne poza Europą. Aktualnie w segmencie poliuretanowym obserwuje się niezwykle intensywną wojnę cenową i gwałtownie spadające ceny. Producenci globalni wykorzystują swoją przewagę kosztową skutecznie przejmując klientów polityką cenową.

Dlatego też Spółka skupia się na permanentnej poprawie struktury swojego portfela produktów w kierunku produktów specjalistycznych, które są bardziej odporne na ewentualne tzw. „wojny cenowe” na rynku. Potwierdzeniem realizacji wyznaczonej strategii jest obecna struktura portfela produktowego ze znacznie większym udziałem produktów o wartości dodanej w porównaniu do standardowego portfela konkurencji. Ponadto, Spółka pracuje nad ciągłą poprawą usług około sprzedażowych w postaci czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

W obszarze produktów masowych segmentu Poliuretany PCC Rokita obserwuje od 2018 roku zwiększoną konkurencję wynikającą z większej podaży kompleksu chemicznego Sadara z Arabii Saudyjskiej uruchomionego w 2017 roku. Jest to joint-venture o wartości 20 mld USD utworzone w 2011 roku przez firmy Dow Chemical i Saudi Aramco i jedno z największych na świecie przedsięwzięć integracji aktywów chemicznych. Poliole produkowane w tym kompleksie mają przewagę w koszcie wytworzenia wobec takich producentów jak PCC Rokita, co pozwala na skuteczną konkurencję cenową na rynkach. Sprzedaż polioli z kompleksu Sadara na rynkach okołoeuropejskich wpływa pośrednio na sytuację w Europie, gdyż producenci europejscy tracąc swój udział w sprzedaży zmuszeni są podejmować decyzję jak wykorzystać dostępne moce produkcyjne.

W roku 2022 Spółka odnotowała większą aktywność chińskich producentów polioli polieterowych. Różnice cenowe w kluczowych surowcach do produkcji polioli pomiędzy Azją i Europą zachęcają producentów ze wschodu do agresywnej polityki sprzedażowej w Europie. Jest to zjawisko wcześniej nienotowane na większą skalę, a obecnie stanowiące coraz większe, potencjalne zagrożenie dla konkurencyjności producentów europejskich.

Ponadto, aktualnie zauważalna jest przewaga konkurencyjna dużych producentów polioli posiadających produkcję surowców do polioli lub samych polioli poza Europą, w regionach gdzie koszty wytworzenia (głównie surowcowe i energetyczne) są znacząco niższe niż w Europie. W sytuacji dużej nadpodaży polioli na rynku, która obecnie ma miejsce, duże koncerny są w stanie optymalizować swoją produkcję i strategię sprzedażową w perspektywie globalnej, podczas gdy Spółka jest uzależniony od sytuacji panującej w Europie.

Dodatkowo, na podaż produktu oraz intensywność konkurencji na europejskim rynku polioli w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL. Łączna wartość przedsięwzięcia, które docelowo ma produkować ok. 200 tys. ton polioli rocznie, wyniesie 1,3 mld USD, a termin jego uruchomienia jest nieznany, szacowany w drugiej połowie 2023 roku. Wprowadzenie na rynek ilości zbliżonych do budowanych mocy produkcyjnych może w sposób znaczący wpłynąć na marżowość polioli polieterowych. Z uwagi na położenie geograficzne, MOL w dużym stopniu będzie skupiał się na rynku polskim, który stanowi największy rynek zbytu dla PCC Rokita.

W celu ograniczania wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Spółka od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Dzięki

podjętym działaniom udział produktów specjalistycznych w przychodach segmentu Poliuretany w 2022 roku wyniósł około 57%, podczas gdy dla 2005 roku udział ten kształtował się na poziomie zaledwie kilku procent. W obszarze produktów Innej działalności chemicznej również zauważalna jest tendencja zmiany proporcji w kierunku wyrobów specjalistycznych. W 2012 roku stanowiły one niespełna 6% przychodów segmentu i zwiększyły swój udział do blisko 36% w 2022 roku. Niemniej jednak przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje, iż pozycja Spółki na rynku zostanie utrzymana lub ulegnie poprawie, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

Niezależnie od podziału produktów na masowe i specjalistyczne dużym ryzykiem jest sytuacja, gdy na rynku produktów oferowanych przez PCC Rokita występuje nadpodaż. Na dzień publikacji Sprawozdania moce produkcyjne przewyższają zapotrzebowanie maksymalnego popytu. W konsekwencji nieograniczona przez producentów podaż przy wahaniami popytu istotnie wpływa na rentowność produktów. Może to doprowadzić do długotrwałych stanów obniżonej marżowości produktów i mieć znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy.

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

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

Istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów Grupy PCC Rokita stanowią koszty materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmożoną przez wybuch wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekonunktury gospodarczej.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie Chloropochodnych, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen oraz benzen. W przypadku soli, Spółka nie obserwował historycznie dużej zmienności cen, w przeciwieństwie do pozostałych surowców. Ceny wapna od 3 kwartału 2022 roku charakteryzują się zmianami wynikającymi ze zmian cen gazu i energii elektrycznej. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, wskutek czego ich notowania są skorelowane z notowaniami tego surowca i charakteryzują się dużą zmiennością cen.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców odnosi się również do głównych surowców segmentu Poliuretany. Surowcami istotnie podatnymi na wahania cenowe są tlenek etylenu i tlenek propylenu, gdyż są one pochodnymi ropy naftowej. Udział tych związków organicznych w koszcie wytworzenia produktu wynosi od 85% do nawet 99%.

Wraz z wybuchem wojny w Ukrainie cena ropy naftowej uległa dynamicznej zwyżce wzrastając w przeciągu 2 tygodni o ponad 32% i osiągając rekordowy poziom od początku 2010 roku. W kolejnych okresach cena tego surowca naprzemiennie wzrastała oraz spadała z dużą dynamiką i aktualnie kształtuje się powyżej poziomów sprzed wybuchu wojny. W związku z prowadzonymi działaniami wojennymi oraz wprowadzanymi sankcjami gospodarczymi dla Rosji i Białorusi możliwy jest dalszy wzrost ceny, ograniczenia w dostępności ropy naftowej lub nawet jej okresowe braki. Istnieje ryzyko, że w razie całkowitego zaprzestania dostaw ropy z Rosji do Europy, sytuacja na rynku tego surowca ulegnie pogorszeniu. Ograniczenia w dostępności tlenu etylenu i propylenu lub w skrajnych przypadkach ich tymczasowy brak mogą spowodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez Spółkę. Ponadto, w sytuacji szczególnie wysokich cen i w razie niemożliwości choćby częściowego przełożenia podwyżek cen na klientów, PCC Rokita może podjąć decyzję o tymczasowym wstrzymaniu zakupów niektórych surowców, co także może skutkować ograniczeniami w produkcji. Bezpośrednim efektem utrzymujących się wysokich cen ropy naftowej może być pogorszenie wyników finansowych Grupy w związku z wyższymi kosztami produkcji.

W segmencie Poliuretany zagrożeniem rynkowym jest możliwość sprowadzania tlenu propylenu lub polioli polieterowych przez niektórych dużych europejskich konkurentów z ich fabryk w Azji lub Stanach Zjednoczonych, gdzie koszty wytworzenia tych produktów są aktualnie znacznie niższe niż w Europie. Konkurencja budując w taki sposób swoją przewagę może skutecznie konkurować cenowo i ograniczać tym samym sprzedaż Grupy w tym segmencie.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców w segmencie Poliuretanów objawia się w tym, że w typowych okolicznościach rynkowych, w krótkim okresie czasu (1-3 miesiące), Spółka może nie być zdolna do przeniesienia podwyżek cen surowców na odbiorców. Przy niskich marżach jednostkowych tych produktów może to doprowadzić do sprzedaży na granicy rentowności przez pewien okres czasu lub do braku sprzedaży z powodu braku rentowności. Jednocześnie przy utrzymujących się wyższych cenach surowców w dłuższej perspektywie czasowej Spółka zwykle jest w stanie stosować wyższe ceny dla swoich produktów i jest to akceptowane przez ich odbiorców. Z uwagi na mniejszościowy udział produktów typu commodity w portfelu oraz relatywnie krótki okres czasu, w którym Spółka może mierzyć się z trudnościami w przenoszeniu wzrostu cen surowców na ceny produktów ryzyko to w ocenie PCC Rokita jest zazwyczaj ograniczone. Niemniej jednak od czerwca 2022 roku Spółka obserwuje ograniczenie popytu w branży poliuretanowej, szczególnie na rynku meblarskim i budowlanym, co powoduje, że konkurencja w obszarze polioli polieterowych nie zachowuje się typowo, tzn. nie zawsze dąży do pełnego przekładania kosztów na klienta. Wynikać to może z chęci alokacji maksymalnych dostępnych wolumenów lub skutecznej konkurencji na poziomie kosztów poprzez dostawy tlenu propylenu i/lub polioli z fabryk poza Europą, co wpływa na spadek rentowności Spółki. Zgodnie z przyjętą strategią Spółka sukcesywnie optymalizuje portfolio produktowe w kierunku zwiększania udziału sprzedaży wyrobów specjalistycznych w przychodach ogółem, które są produktami bardziej marżowymi i bardziej odpornymi na wahania cen surowców. W 2005 roku produkty te stanowiły kilka procent przychodów ze sprzedaży produktów segmentu Poliuretany, podczas gdy dzięki konsekwentnej realizacji polityki produktowej na koniec 2022 roku przychody wygenerowane przez wyroby specjalistyczne stanowiły około 57% segmentu. Nie zmienia to faktu, że ryzyko w zakresie wahań cen surowców w obecnej sytuacji rynkowej dotyczy całego portfela produktów polioli polieterowych.

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

Ryzyko konsekwencji zmian klimatycznych

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

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

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

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

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

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny, spowodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub potrzebujące jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenie o 2° C oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym obszarze i wdrażane działania doskonalące, minimalizujące negatywny wpływ ryzyka na procesy produkcyjne. Szansą w tym obszarze jest zmiana technologii produkcji lub systemów chłodniczych na mniej wrażliwe na dostępność wody oraz ekoprojektowanie realizowane przez 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 minimalizujące ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń ekstraordynaryjnych

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

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

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

Wojna w Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W 2022 roku wartość sprzedaży Grupy PCC Rokita do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 1% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Od początku marca 2022 roku Grupa wstrzymała sprzedaż produktów do Rosji i Białorusi i nie realizuje sprzedaży produktów do tych krajów. Aktualnie stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja, Białoruś i Ukraina jest zerowy.

Według najlepszej wiedzy Grupy, pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby Spółki, stanowiły w 2022 roku szacunkowo 0,6% kosztów (w minionym roku szacunkowo 6%). Grupa zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenku etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta miała przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwojem są trudne do przewidzenia.

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

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

Ponadto sytuacja w Ukrainie ma wpływ na logistykę dostaw i wysyłki realizowane w tamtym kierunku.

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

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

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

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Okres ostatnich trzech lat pokazał, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

COVID-19

Przykładem ekstraordinaryjnego ryzyka jest pojawienie się wirusa wywołującego chorobę COVID-19. Potencjalnymi ryzykami, w związku z ewentualną eskalacją sytuacji, mogą być m.in.: problem z dostępnością personelu, potencjalne utrudnienia logistyki surowców oraz produktów, wzrost kosztów produkcji, problemy z płynnością finansową, ograniczone możliwości sprzedaży ze względu na niższy poziom zamówień od kontrahentów z różnych branż, jak i brak dostępności surowców na rynkach międzynarodowych.

W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych przez COVID-19.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim.

Ryzyko sankcji gospodarczych

W związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Spółka dostrzega ryzyko wynikające ze skutków znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na poszczególne kraje mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu wyrobów chemicznych m.in. na rynki wschodnie. Spółka w 2018 r. ustanowiła Pełnomocnika Zarządu ds. Pełnomocnika Zarządu ds. kontroli obrotu towarami strategicznymi dla bezpieczeństwa państwa (WSK) oraz sankcji gospodarczych oraz implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów przy uwzględnieniu przepisów

nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC Rokita.

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

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską i Republikę Białorusi. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność oraz podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze wraz ze zmieniającymi się restrykcjami wobec tych krajów. Spółka zrezygnowała z obsługi rynków znajdujących się w tych krajach w lutym 2022 r. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki bądź nieumyślnie przez kontrahentów Spółki.

Ryzyko związane z rynkiem kapitałowym

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

Dodatkowo, trwająca wojna w Ukrainie może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

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