



I PÓŁROCZE  
2021

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA

## Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Prezentujemy Państwu działalność Grupy PCC Rokita w pierwszym półroczu 2021 roku. W minionym okresie wypracowaliśmy rekordowo wysokie skonsolidowane wyniki. Wzrosty odnotowaliśmy we wszystkich segmentach produkcyjnych Grupy. Ostatnie miesiące charakteryzowały się szczególnie sprzyjającymi warunkami na rynku poliuretanów, który jest istotny dla naszej działalności.

W pierwszym półroczu odnotowaliśmy rekordowy skonsolidowany zysk EBITDA, który osiągnął poziom ponad 295 mln zł, wyższy o ponad 127% wobec analogicznego okresu roku 2020. Również zysk netto Grupy to najwyższy historycznie poziom blisko 160 mln zł, wyższy o ponad 429%. Wyższe były także wyniki drugiego kwartału bieżącego roku wobec pierwszego. Zysk EBITDA Grupy wzrósł o prawie 18%, a skonsolidowany zysk netto był wyższy o blisko 30%.

Bardzo dobre rezultaty zawdzięczamy głównie rekordowym wynikom w segmencie Poliuretany. Zysk EBITDA segmentu zwiększył się o blisko 500% wobec analogicznego okresu roku 2020 a sprzedaż zewnętrzna wzrosła o ponad 89%. W całym pierwszym półroczu w segmencie Poliuretany odnotowaliśmy bardzo duże zapotrzebowanie na polioli polieterowe, zwłaszcza w obszarze pianek elastycznych. Miały miejsce dalsze wzrosty cen potęgowane przez ograniczoną dostępność polioli na rynku. W czerwcu podwyżki cen nieco wyhamowały a w zakresie polioli standardowych ceny nawet spadły. Jednak ostatecznie, w konsekwencji silnego popytu, wysokich cen polioli, ograniczenia podaży u konkurencji oraz wysokiego poziomu zamówień w sektorze meblarskim rentowność polioli osiągnęła rekordowy poziom. Aktualnie widzimy obniżenie poziomu sprzedaży, co wiążemy ze zmniejszonym popytem na wyposażenie wnętrz, w tym na meble, wynikającym z trwającego w Europie sezonu urlopowego. Trudno natomiast przewidzieć jak rozłoży się bilans popytu i podaży na rynku w najbliższym okresie. Obecnie zauważane są spadki marż, co prawdopodobnie może być kontynuowane w najbliższym czasie. Należy jednak podkreślić, iż wciąż pozostają one na wysokim poziomie.

Wzrosty odnotowaliśmy również w segmencie Chloropochodne. Zysk EBITDA segmentu wzrósł o ponad 22% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Na poprawę rezultatów wpłynęła intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych oraz wyższy wolumen sprzedaży tugu sodowego i sody kaustycznej. Relatywnie dobry popyt na produkty segmentu może potencjalnie utrzymać się w kolejnych miesiącach. Wzrost wyników segmentu był możliwy pomimo dalszych spadków cen alkaliów. Obecnie wydaje się, że w trzecim kwartale ceny alkaliów mogą utrzymać się na tym samym poziomie bądź wzrosnąć.

Równolegle trzeba mieć na uwadze, że znaczącym kosztem dla segmentu Chloropochodne jest energia elektryczna. Jej ceny, w związku ze skomplikowaną sytuacją rynkową i prawną, wciąż mogą wykazywać dużą zmienność. Ceny energii elektrycznej są uzależnione między innymi od cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które w ostatnich kilku dniach kształtują się na wysokim poziomie średnio około 57 euro. Tym samym konkurencyjność sektora chemicznego, funkcjonującego w ramach europejskiego przemysłu energochłonnego, jest szczególnie zagrożona ponoszeniem konsekwencji funkcjonowania europejskiego rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Ponadto 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

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

energetycznej, w tym m.in. wdraża nowe produkty o obniżonym śladzie węglowym w ramach serii Greenline®.

Rekordowe wyniki Grupy wspierały również rezultaty segmentu Inna działalność chemiczna. Zysk EBITDA wzrósł ponad dwukrotnie wobec pierwszego półrocza 2020 roku, na co wpłynęły przede wszystkim wysokie przychody i marże. Wzrosty wypracowaliśmy dzięki m.in. rosnącej sprzedaży produktów specjalistycznych. Aktualnie odnotowywany poziom zamówień jest wciąż wysoki. Ponadto wpływ na osiągnięcie tak dobrych wyników miała utrzymująca się korzystna sytuacja w otoczeniu konkurencyjnym w branży fosforopochodnych, czego pierwsze sygnały były obserwowane już w czwartym kwartale 2020 roku. Wsparcie dla wyników stanowiły zwiększone wolumeny sprzedaży dzięki wyższym zdolnościom produkcyjnym nowej instalacji, uruchomionej w minionym roku. W pierwszym półroczu tego roku instalacja była stopniowo wykorzystywana w coraz większej mierze a obecnie pracuje na poziomie już większości swojego nominalnego potencjału. Obecnie trwają prace związane z dodatkowymi optymalizacjami procesów i usuwaniem wąskich gardeł. Nie można przy tym wykluczyć, że przy powodzeniu tych prac, docelowo będzie możliwe zwiększenie zdolności produkcyjnych tej instalacji ponad pierwotnie planowane moce zakładane na poziomie ok. 3 tys. ton rocznie.

Równolegle w pierwszym półroczu kontynuowaliśmy inwestycje w budowę Centrum Innowacji i Skalowania Procesów, która umożliwi zwiększenie obecnej powierzchni laboratoryjnej niemal trzykrotnie. Prowadzone były również głównie prace modernizacyjne infrastruktury.

Dziękujemy za miniony okres naszym Inwestorom, Klientom oraz Pracownikom. Zapraszamy do lektury całego raportu.

Rafał Zdon

Wiesław Klimkowski

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU .....</b>	<b>6</b>
1.1.	Wybrane dane finansowe .....	6
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	8
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA.....</b>	<b>10</b>
<b>3.</b>	<b>SEGMENT POLIURETANY .....</b>	<b>12</b>
3.1.	Opis segmentu.....	12
3.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku.....	13
3.3.	Innowacje.....	15
3.4.	Inwestycje.....	17
<b>4.</b>	<b>SEGMENT CHLOROPACHODNE.....</b>	<b>18</b>
4.1.	Opis segmentu.....	18
4.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku.....	18
4.3.	Inwestycje.....	20
<b>5.</b>	<b>SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA .....</b>	<b>22</b>
5.1.	Opis segmentu.....	22
5.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku.....	22
5.3.	Innowacje.....	24
5.4.	Inwestycje.....	25
<b>6.</b>	<b>SEGMENT ENERGETYKA.....</b>	<b>26</b>
6.1.	Opis segmentu.....	26
6.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku.....	26
6.3.	Inwestycje.....	28
<b>7.</b>	<b>SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ .....</b>	<b>29</b>
7.1.	Opis segmentu.....	29
7.2.	Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku.....	29
7.3.	Inwestycje.....	30
<b>8.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>31</b>
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy .....	31
8.2.	Wyniki segmentów.....	33
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	37
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników.....	38
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy.....	42
<b>9.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>44</b>
9.1.	Znaczące umowy.....	44
9.2.	Inne zdarzenia.....	44
9.3.	Pozostałe informacje.....	45
<b>10.</b>	<b>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....</b>	<b>47</b>
10.1.	Ryzyka prawne.....	48
10.2.	Ryzyka operacyjne.....	53
10.3.	Ryzyka finansowe.....	61
10.4.	Ryzyka związane z otoczeniem.....	63
<b>11.</b>	<b>Załączniki .....</b>	<b>67</b>
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 19 sierpnia 2021 r. ....	67
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w pierwszym półroczu 2021 roku.....	70
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	71

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Przy analizie wszelkich informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu trzeba mieć na uwadze, iż pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa powodującego chorobę COVID-19 jest wciąż przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC Rokita, jak i całego jej otoczenia. Potencjalny kryzys wywołany pandemią COVID-19 jest niezależny od Grupy. Na obecnym etapie nie można określić, jakie jego skutki Grupa będzie musiała ponieść.

# 1. PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU

## 1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	IH 2021	IH 2020	IH 2021	IH 2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 054 739	703 883	231 954	158 486
Zysk na działalności operacyjnej	200 605	52 558	44 116	11 834
Zysk przed opodatkowaniem	192 734	37 609	42 385	8 468
<b>Zysk netto</b>	<b>159 679</b>	<b>30 182</b>	<b>35 116</b>	<b>6 796</b>
<b>EBITDA</b>	<b>295 255</b>	<b>129 727</b>	<b>64 931</b>	<b>29 209</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	(129)	210	(28)	47
Całkowite dochody ogółem	159 550	30 392	35 088	6 843
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 957	144 038	36 936	32 431
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(66 656)	(85 668)	(14 659)	(19 289)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(179 391)	(32 441)	(39 450)	(7 304)
Przepływy pieniężne netto	(78 090)	25 929	(17 173)	5 838
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	76 171	84 013	16 751	18 916
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)</b>	<b>8,04</b>	<b>1,52</b>	<b>1,77</b>	<b>0,34</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa trwałe	1 529 848	1 584 053	338 402	343 255
Aktywa obrotowe	555 703	476 732	122 921	103 305
Kapitał własny	873 419	786 747	193 200	170 483
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 391	4 302
Zobowiązania długoterminowe	760 744	856 185	168 276	185 531
Zobowiązania krótkoterminowe	451 388	417 853	99 847	90 546
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>43,99</b>	<b>39,63</b>	<b>9,73</b>	<b>8,59</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

<b>Wybrane jednostkowe dane finansowe</b>	<b>IH 2021</b> <b>tys. PLN</b>	<b>IH 2020</b> <b>tys. PLN</b>	<b>IH 2021</b> <b>tys. EUR</b>	<b>IH 2020</b> <b>tys. EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	970 087	633 345	213 337	142 604
Zysk na działalności operacyjnej	201 201	61 322	44 247	13 807
Zysk przed opodatkowaniem	188 612	47 534	41 479	10 703
<b>Zysk netto</b>	<b>158 111</b>	<b>40 860</b>	<b>34 771</b>	<b>9 200</b>
<b>EBITDA</b>	<b>290 350</b>	<b>132 423</b>	<b>63 852</b>	<b>29 816</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	287	210	63	47
Całkowite dochody ogółem	158 398	41 070	34 834	9 247
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	166 079	135 197	36 523	30 441
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(48 945)	(73 111)	(10 764)	(16 462)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(182 274)	(32 686)	(40 084)	(7 360)
Przepływy pieniężne netto	(65 140)	29 400	(14 325)	6 620
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	73 680	80 505	16 203	18 127
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)</b>	<b>7,96</b>	<b>2,06</b>	<b>1,75</b>	<b>0,46</b>
	<b>Stan na</b> <b>30.06.2021</b>	<b>Stan na</b> <b>31.12.2020</b>	<b>Stan na</b> <b>30.06.2021</b>	<b>Stan na</b> <b>31.12.2020</b>
Aktywa trwałe	1 537 787	1 601 717	340 158	347 083
Aktywa obrotowe	485 734	417 470	107 444	90 463
Kapitał własny	906 150	820 613	200 440	177 822
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 391	4 302
Zobowiązania długoterminowe	717 217	815 259	158 648	176 662
Zobowiązania krótkoterminowe	400 154	383 315	88 514	83 062
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>45,64</b>	<b>41,33</b>	<b>10,10</b>	<b>8,96</b>

\*) Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej – wpływy i wydatki zaliczane do działalności inwestycyjnej, rozumianej jako nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych i aktywów finansowych oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

\*\*\*) Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne – nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, nie zawsze tożsame z płatnościami za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

## 1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Od początku 2021 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita wypracowała zysk EBITDA w wysokości 295,3 mln zł, tym samym odnotowując wzrost o 127,6% w stosunku do okresu porównawczego.

Jeszcze większą zmianę, aż o 429,1%, w stosunku do okresu porównawczego zanotował zysk netto, osiągając poziom 159,7 mln zł. Wyższy poziom zysku netto wynikał głównie z wyższego wyniku na działalności operacyjnej.

W drugim kwartale 2021 roku w stosunku do pierwszego kwartału br. zysk EBITDA wzrósł o 17,7%, zysk netto natomiast o 29,6%.

Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca, za pierwsze półrocze 2021 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 290,3 mln zł oraz zysk netto równy 158,1 mln zł. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki, jak na wyniki skonsolidowane.

Segment produkcyjny Poliuretany w pierwszym półroczu 2021 r. w dalszym ciągu odnotowywał bardzo duże zapotrzebowanie na polioli polietarowe, zwłaszcza w obszarze pianek elastycznych oraz dalsze wzrosty cen, potęgowane również przez ograniczoną dostępność polioli na rynku. W konsekwencji silnego popytu oraz wysokich cen, rentowność polioli osiągnęła rekordowy poziom.

Zysk EBITDA segmentu Poliuretany w pierwszym półroczu 2021 roku osiągnął rekordowy poziom 194,8 mln zł i wzrósł o 162,3 mln zł, tj. o 498,7%, wobec analogicznego okresu 2020 roku. Segment Poliuretany w pierwszym półroczu tego roku, odnotował najlepsze wyniki w swojej historii. Dotychczas obserwowany był wysoki poziom zamówień. Aktualnie zauważalne jest obniżenie sprzedaży, co Spółka wiąże ze zmniejszonym popytem na wyposażenie wnętrz, w tym na meble, wynikającym z trwającego w Europie sezonu urlupowego.

Trudno natomiast przewidzieć jak rozłoży się bilans popytu i podaży na rynku w najbliższym okresie. Obecnie zauważane są spadki marż, co prawdopodobnie może być kontynuowane w najbliższym czasie. Nie mniej jednak marże wciąż pozostają na wysokim poziomie.

Segment Chloropochodne pierwsze półrocze 2021 roku zamknął zyskiem EBITDA w kwocie 63,2 mln zł, wyższym o 11,6 mln zł, czyli o 22,5%, wobec porównywalnego okresu 2020 roku. Wolumen sprzedaży zewnętrznej segmentu w stosunku do pierwszego półrocza 2020 r. wzrósł o 16,1%. Wpływ na wyższe wyniki w omawianym okresie miały przede wszystkim intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych oraz wyższe wolumeny sprzedaży. Z drugiej strony negatywny wpływ na wynik miał 16,3% spadek średniej ceny ładu

sodowego oraz 9,6% spadek średniej ceny sody kaustycznej w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku.

Konsekwentnie realizowana strategia segmentu Inna działalność chemiczna, zakładająca wzrost udziału sprzedaży produktów specjalistycznych, przełożyła się na znacznie lepsze wyniki tego segmentu w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku. Zwiększono przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych o 55,1%. Aktualnie odnotowywany poziom zamówień jest wciąż wysoki. Wzrosty były wspierane m.in. przez wyższe zdolności produkcyjne nowej instalacji, która w pierwszym półroczu tego roku była stopniowo angażowana w coraz większej mierze. Obecnie instalacja pracuje wykorzystując już większość swojego nominalnego potencjału.

Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy wynik EBITDA segmentu, który uzyskał poziom 24,9 mln zł, wzrastając o 16,9 mln zł, tj. o 209,4% w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku.

Pozytywne nastroje panujące na rynkach w pierwszym półroczu 2021 roku bardzo dobrze obrazowały odczyty PMI (Purchasing Managers' Index - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym w danym kraju) dla przemysłu, w tym zwłaszcza odczyty PMI dla przemysłu w Niemczech. Należy pamiętać, że ten rynek jest dla Spółki rynkiem najbardziej istotnym. Przyjmuje się, iż wartości PMI powyżej 50 należy odczytywać jako trendy wzrostowe, a poniżej tej wartości, jako spadki koniunktury. Indeks ten dla Niemiec w całym pierwszym półroczu tego roku plasował się powyżej 50 punktów, natomiast jego ostatni odczyt kształtował się na poziomie 65,9. Również w Polsce w pierwszym półroczu 2021 roku wskaźnik ten utrzymywał się na poziomie powyżej 50 punktów, a jego ostatni odczyt wskazywał na poziom 57,6.

Mając na względzie bardzo wymagające otoczenie, Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Ostateczne decyzje co do nakładów inwestycyjnych w nadchodzących okresach mogą także zależeć od czynników niezależnych od Grupy. Należą do nich m.in. czynniki związane z otoczeniem rynkowym, w którym działa Grupa, w tym wydarzenia związane z pandemią COVID-19, także z pojawieniem się wariantu Delta wirusa i kolejnymi zachorowaniami, oraz jej wpływem na rynek. Równolegle Grupa PCC Rokita analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej.

Ponadto Spółka zakłada, że w trzecim kwartale tego roku mogą zostać przeprowadzone coroczne, standardowe remonty instalacji produkcyjnych, o ile nie zajdą okoliczności, które te potencjalne prace przesuną w czasie, wstrzymując je



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

bądź zmienią ich zakres, w zależności od okoliczności na tym etapie nieznanymi.

Spółka realizuje działania dotyczące potencjalnego projektu koncepcyjnego zwiększenia mocy produkcyjnych i budowy

ewentualnych nowych instalacji, w tym instalacji polioli. Równocześnie analizowane są opcje zabezpieczenia możliwego zwiększenia dostaw kluczowych surowców oraz potencjału rynkowego dla zbytu większych ilości produktów Spółki.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2021

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 054 739	703 883	49,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	342 858	138 832	147,0%
Marża brutto na sprzedaży	32,5%	19,7%	12,8 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	200 605	52 558	281,7%
<b>EBITDA</b>	<b>295 255</b>	<b>129 727</b>	<b>127,6%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>159 679</b>	<b>30 182</b>	<b>429,1%</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,7%	1,5%	6,1 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	18,3%	4,3%	14,0 p.p.
Zatrudnienie	1 679	1 754	-4,3%

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za I półrocze 2021

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	970 087	633 345	53,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	322 405	124 373	159,2%
Marża brutto na sprzedaży	33,2%	19,6%	13,6 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	201 201	61 322	228,1%
<b>EBITDA</b>	<b>290 350</b>	<b>132 423</b>	<b>119,3%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>158 111</b>	<b>40 860</b>	<b>287,0%</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	7,8%	2,1%	5,7 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	17,4%	5,3%	12,1 p.p.
Zatrudnienie	848	866	-2,1%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

## 2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzy Spółka Dominująca PCC Rokita wraz z pozostałymi spółkami zależnymi. Grupa składa się ze spółek produkcyjnych oraz spółek prowadzących działalność usługową, zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

Wykaz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy wraz z informacjami o zmianach, jakie zaszły w jej strukturze został umieszczony w załączniku do niniejszego sprawozdania.

PCC Rokita to firma z ponad siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2020 roku



Inwestorem większościowym PCC Rokita jest firma PCC Chemicals GmbH („PCC Chemicals”) z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), której jedynym udziałowcem jest dotychczasowy większościowy akcjonariusz Spółki, PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w ramach dywizji: Chemia, Energia, Logistyka oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w dywizji Chemii. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2020 roku około 90% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i motoryzacyjnym.

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

Dolnym Śląsku. W obecnej formie Spółka rozpoczęła działalność w wyniku przekształcenia w 1991 r. przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „Organika-Rokita”.

Od 2011 roku PCC Rokita jest obecna na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych Catalyst jako emitent obligacji korporacyjnych. Od 2014 roku akcje PCC Rokita są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

PCC Rokita jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest największym w Europie Wschodniej producentem fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

jedynym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych do polichloru winylu (PVC).

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

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

Produkcja spółek Grupy ma miejsce głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym oraz w Mysłowicach, gdzie znajduje się instalacja spółki zależnej PCC Prodex. Ponadto w Tajlandii produkcję prowadzi spółka IRPC Polyol Co. Ltd (IRPC Polyol), w której PCC Rokita posiada 50% udziałów w kapitale.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

- Poliuretany,

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

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

Warto zwrócić uwagę na rozwijany od kilku lat przez Grupę PCC portal produktowy. Bardzo szeroki wachlarz produktów spółek z Grupy PCC Rokita oferowanych na portalu obejmuje surowce i dodatki specjalistyczne wykorzystywane przez producentów kilkudziesięciu różnych branż przemysłowych. Biorąc pod uwagę rok 2020 w porównaniu do roku 2019, Grupa PCC zaobserwowała ponad dwukrotny wzrost zapytań pochodzących właśnie z tego portalu. Dzięki rozwiązaniom digital marketing, Grupa rozwija swoją obecność w sieci, co także przekłada się na wzrost sprzedaży.

## 3. SEGMENT POLIURETANY

### 3.1. Opis segmentu

Kluczowymi produktami segmentu Poliuretany są poliole. Ponadto w ramach segmentu Grupa wytwarza systemy poliuretanowe oraz prepolimery. Segment Poliuretany tworzy Kompleks Polioli, będący częścią PCC Rokita oraz spółki zależne PCC Prodex, PCC PU i od 2017 roku IRPC Polyol Co. Ltd.

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

Nominalne zdolności produkcyjne instalacji Kompleksu w zakresie produkcji polioli polieterowych w przeliczeniu na standardowy produkt, potencjalnie wynoszą około 116 tys. ton rocznie. Jednocześnie przy tym należy pamiętać, że faktyczne zdolności produkcyjne są powiązane z rodzajem wytwarzanych produktów. W przypadku asortymentu produktów bardziej skomplikowanych i specjalistycznych, wydajność instalacji ulega obniżeniu.

**PCC PU** jest spółką, której działalność ma za zadanie wzmocnić pozycję rynkową Grupy PCC Rokita w segmencie poliuretanowym. Spółka wytwarza poliole poliestrowe, w głównej mierze stosowane przy produkcji paneli izolacyjnych, systemy poliuretanowe i prepolimery.

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

Nominalne zdolności produkcyjne instalacji spółki w zakresie produkcji polioli poliestrowych w przeliczeniu na standardowy produkt, potencjalnie wynoszą około 12 tys. ton rocznie. Jednocześnie przy tym należy pamiętać, że faktyczne zdolności produkcyjne są powiązane z rodzajem wytwarzanych produktów. W przypadku asortymentu produktów bardziej skomplikowanych i specjalistycznych, wydajność instalacji ulega obniżeniu.

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

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



## 3.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku

### Poliole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)

W pierwszym półroczu 2021 roku na największym i najistotniejszym z punktu widzenia segmentu Poliuretanowy rynek pian elastycznych, w dalszym ciągu miało miejsce bardzo wysokie zapotrzebowanie na poliole polieterowe oraz kolejne wzrosty cen. W podobny sposób kształtowała się sytuacja w obszarze polioli stosowanych do produkcji pian sztywnych, w tym montażowych.

Awarie instalacji oraz przestoje remontowe u konkurentów powodowały mniejszą dostępność polioli w obszarze zarówno pian elastycznych, jak i w pozostałych grupach produktów poliuretanowych. W związku z tym duża ilość zgłoszonego zapotrzebowania przez klientów Spółki nie została zrealizowana, gdyż przerastała dostępne zdolności produkcyjne. Braki na rynku dotyczyły całego portfela polioli polieterowych.

Ograniczona dostępność polioli na rynku powodowała znaczące wzrosty cen sprzedaży tych produktów. W miesiącach od stycznia do maja tego roku podwyżki były wyższe niż zmiany cen surowców i były silnie powiązane z brakiem podaży na rynku a nie z przenoszeniem rosnących cen surowców na produkt. W konsekwencji silnego popytu oraz wysokich cen, rentowność polioli osiągnęła rekordowy poziom.

Dopiero w czerwcu nastąpiło hamowanie podwyżek cen w części grup produktowych w związku ze zmniejszonym popytem na poliole, co wynikało z rozpoczęcia okresu urlopowego oraz nadrobienia przez producentów pianek zaległości produkcyjnych. Jednocześnie w tym samym miesiącu miały miejsce spadki cen polioli standardowych do pianek elastycznych, podczas gdy ceny większości polioli specjalistycznych nie uległy zmianie.

Ta sytuacja nie zmieniła faktu, że ostatecznie pierwsza połowa 2021 roku stała się najlepszym okresem w historii biznesu polioli polieterowych oraz całego segmentu Poliuretanowy. Sytuacja ta spowodowana była w głównej mierze ograniczeniem podaży u konkurencji oraz wysokim poziomem zamówień w sektorze meblarskim.

W pierwszej połowie tego roku zauważalna była również zmniejszona dostępność tlenu propylenu, kluczowego surowca do produkcji polioli. To także spowodowało, że podaż polioli była znacząco ograniczona.

Pojawiły się również informacje o nieco mniejszym popycie na poliole ze strony rynku automotive. Wpływ na to miało ograniczenie produkcji samochodów spowodowane problemami z dostawami półprzewodników. Rynek automotive przewiduje zwiększenie swojej wydajności w drugim półroczu 2021 roku, kiedy to dostawy półprzewodników powinny ulec poprawie. Pomimo, że Spółka

nie ma znacznej ekspozycji sprzedażowej w tym segmencie, zmiany popytu w tej branży mogą wpływać na ogólną sytuację na rynku polioli.

Sumarycznie popyt w minionym półroczu na poliole wciąż przewyższał możliwości produkcyjne Spółki.

Aktualnie zauważalne jest obniżenie sprzedaży, co Spółka wiąże ze zmniejszonym popytem na wyposażenia wnętrz, w tym na meble, wynikającym z trwającego w Europie sezonu urlopowego.

Po okresie urlopowym Spółka spodziewa się ponownie dobrego popytu oraz kontynuacji trendów odnotowywanych w ostatnich miesiącach przed wakacjami na rynku konsumentów finalnych, związanych z remontami i wymianą wyposażenia mieszkań, w tym mebli. Po stronie podaży polioli nie będzie już takich niedoborów jakie były obserwowane przez pierwsze sześć miesięcy tego roku, co prawdopodobnie wpłynie na zwiększenie konkurencji pomiędzy producentami polioli. Dotychczasowe braki polioli występowały przede wszystkim u dużych europejskich producentów. U większości konkurencji wróciła możliwość produkcji w pełnym wymiarze. Spółka jednak nie jest w stanie przewidzieć, w jakiej skali te moce produkcyjne będą wykorzystywane. Nie wiadomo także, jak rozłoży się bilans popytu i podaży na poszczególnych rynkach, również pozaeuropejskich, które także są obsługiwane przez europejskie koncerny. Obecnie zauważane są spadki marż, co prawdopodobnie może być kontynuowane w najbliższym czasie. Nie mniej jednak marże wciąż pozostają na wysokim poziomie.

W obszarze konkurencji, według informacji dostępnych na rynku, w drugiej połowie 2022 roku może mieć również miejsce uruchomienie instalacji MOL na Węgrzech, co może wpłynąć na ogólny bilans popytowo-podażowy polioli w Europie.

### Poliole poliestrowe (PCC PU)

Pomimo pewnych obaw w zakresie wpływu pandemii na kondycję branży budowlanej, minione półrocze zakończyło się na bardzo dobrym poziomie. Miał miejsce około 40% wzrost wolumenu sprzedaży względem pierwszej połowy 2020 r., co wynikało z organicznego wzrostu biznesu spółki i ogólnego wzrostu zapotrzebowania na poliole poliestrowe stosowane do produkcji paneli izolacyjnych. Pozwala to przypuszczać, że poziom inwestycji w branży budowlanej, pomimo pandemii, nie spada. Pozytywny wpływ mogły tu mieć europejskie programy odbudowy gospodarek.

Spółka PCC PU osiągnęła w minionym półroczu rekordowo wysoki wolumen produkcji. Spółka spodziewa się utrzymać ten poziom i w nadchodzących miesiącach będzie dążyć do wykorzystania swoich mocy produkcyjnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

W pierwszym kwartale natomiast pogłębił się kryzys w dostępie do surowców, powodując wzrosty ich cen i w konsekwencji wymuszając korektę cen sprzedaży poliesterów. Dostępność surowców nieznacznie poprawiła się w drugim kwartale br., jednak nadal sytuacja nie powróciła do normy. Mimo ograniczeń surowcowych, Spółka była w stanie realizować zamówienia klientów.

**Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)**

Pierwsze półrocze 2021 było okresem podwyżek cen surowców do produkcji przy jednoczesnej ograniczonej dostępności tych surowców. Przełożyło się to w szczególności w drugim kwartale na spowolnienie produkcji, wydłużone terminy realizacji zamówień i w konsekwencji mniejszą od oczekiwaną sprzedaż.

W systemach natryskowych rosnące ceny w pierwszym półroczu 2021 r. powodowały niepewność co do zachowań inwestorów na rynku budowlanym. Spółka zauważyła spadek popytu w drugim kwartale bieżącego roku, wynikający z wykorzystywania przez klientów zgromadzonych zapasów i zmniejszonych zakupów wynikających z oczekiwania na spadki cen. Ponadto mniejsza ilość zleceń spowodowana była powrotem inwestorów nieprzygotowanych na skoki cenowe w poliuretanach do tradycyjnych metod izolacji. Dodatkowo duża część inwestorów indywidualnych wstrzymała swoje budowy z uwagi na drastyczny wzrost cen ogółu materiałów budowlanych oraz kosztów usług budowlano-remontowych.

W obszarze izolacji przemysłowych i innych systemów poliuretanowych – pomimo wahań cenowych – spółka stabilnie obsługuje swoich klientów, rozszerza portfolio i poszerza spektrum klientów.

Pomimo tych utrudnień spółka PCC Prodex w pierwszym półroczu 2021 zrealizowała wyższy o 8% wolumen sprzedaży i wyższe o 49% przychody w stosunku do pierwszego półrocza 2020.

**Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)**

Zgodnie z wcześniejszymi oczekiwaniami, zapotrzebowanie na polioli na rynku azjatyckim w pierwszym kwartale 2021 roku utrzymywało się na wysokim poziomie. Podobna sytuacja miała miejsce w drugim kwartale, kiedy Spółka w pełni wykorzystywała swoje zasoby produkcyjne w obszarze polioli polieterowych.

Ograniczona dostępność tlenu propylenu, spowodowana przestojami w dużych fabrykach w regionie, miała wpływ na ograniczoną podaż polioli, co w połączeniu z rosnącym popytem na rynku końcowych produktów, takich jak meble, samochody czy sprzęt AGD, skutkowało brakiem dostępności tych produktów na rynku.

W porównaniu do pierwszej połowy poprzedniego roku zarówno przychody, jak i zysk IRPC Polyol wzrosły i pozwoliły na wypracowanie znacznie wyższego wyniku netto w porównaniu do analogicznego okresu z roku 2020.

**Podsumowanie sytuacji finansowej**

W pierwszym półroczu 2021 roku wynik EBITDA segmentu osiągnął poziom 194,8 mln zł, wzrastając o 162,3 mln zł w stosunku do pierwszego półrocza 2020 roku.

Na wyniki segmentu największy wpływ miało duże zapotrzebowanie na polioli polieterowe, utrzymujące się od końca trzeciego kwartału 2020 roku. W ślad za zwiększającym się zapotrzebowaniem rosły ceny polioli, co skutkowało wzrostem marż. Wpływ na wyniki w prezentowanym okresie miało również osłabienie złotego w stosunku do euro.

W II kwartale 2021 roku w stosunku do I kwartału br. zysk EBITDA segmentu wzrósł o 21,0%, tj. o 18,5 mln zł.

**Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:**

- rekordowy poziom zapotrzebowania na polioli polieterowe, utrzymujący się od końca trzeciego kwartału 2020 roku,
- ograniczona podaż polioli polieterowych,
- wzrost cen surowców,
- osłabienie złotego w stosunku do euro.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	14 933	8 761	70,4%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	617 818	326 019	89,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	632 751	334 780	89,0%
<b>EBITDA</b>	<b>194 809</b>	<b>32 541</b>	<b>498,7%</b>
Marża EBITDA	30,8%	9,7%	21,1 p.p.
Zysk/strata brutto	179 919	17 269	941,9%

W pierwszym półroczu 2021 roku segment Poliuretany odnotował wyższą sprzedaż produktów do klientów zewnętrznych w stosunku do okresu porównawczego.

Wolumen sprzedaży zewnętrznej wzrósł o 14,0%, a jej wartość o 89,5%.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

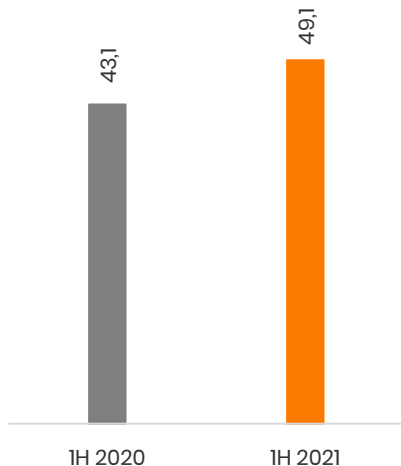
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Ponadto w segmencie nastąpił wzrost sprzedaży polioli poliesterowych oraz w izolacjach natryskowych przeznaczonych do budownictwa.

W przychodach segmentu Poliuretany za pierwsze półrocze 2021 roku eksport stanowił około 61% i był o 10,0 p.p. wyższy od eksportu w pierwszym półroczu 2020 r.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej, realizowane w ramach segmentu Poliuretany, stanowiły 58,6% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o 12,3% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020.

**Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za I półrocze 2021 roku [w tys. ton]**

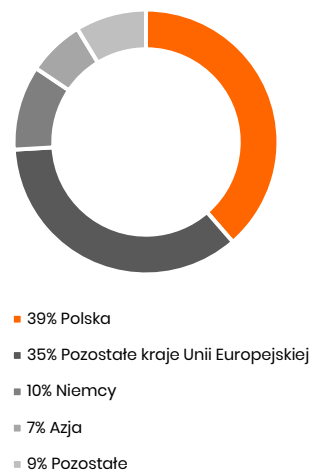


### 3.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia około 60 osób, w tym 10 z tytułem doktora. Segment Poliuretany wspiera około 40 osób. W ciągu ostatnich 10 lat liczba ta wzrosła dwukrotnie. Działy badań i rozwoju posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, która służy do prowadzenia syntez chemicznych w skali laboratoryjnej i półtechnicznej.

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

**Wykres 2 Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych segmentu Poliuretany za I półrocze 2021 roku w ujęciu geograficznym**



Rozwój nowych polioli w Grupie PCC Rokita obejmuje szeroki wachlarz obszarów aplikacyjnych, w tym pianki elastyczne, pianki sztywne, kleje oraz lubrykanty. W ciągu ostatnich lat dział badawczo-rozwojowy segmentu opracował i wdrożył ponad 80 produktów dla segmentu Poliuretany.

#### Poliole polieterowe

Rynek pianek elastycznych jest kluczowy dla Spółki. Od szeregu lat w tym zakresie Spółka prowadziła inwestycje w badania, rozwój oraz wsparcie techniczne dla klientów. Rezultaty tych działań zapewniły PCC Rokita miejsce lidera na rynku środkowoeuropejskim. Z roku na rok rosną udziały sprzedawanych polioli specjalistycznych. Utrzymanie pozycji lidera oraz ambicje związane z dalszą ekspansją geograficzną wymagają od Spółki dalszych działań badawczo-rozwojowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

W pierwszym półroczu br. dział badawczo-rozwojowy głównie skupiał się na projekcie modyfikacji istniejących już produktów pod kątem surowców i technologii produkcji w poszukiwaniu lepszej ekonomii oraz poprawy właściwości produktów końcowych (głównie piany blokowej stosowanej do materacy i meblarstwa). Projekt będzie kontynuowany w kolejnych okresach.

Strategiczne działania rozwojowe zakładają dalszy rozwój specjalistycznej oferty produktowej dla rynku pianek elastycznych, który obejmuje głównie innowacyjne rozwiązania dla branży meblarskiej. Ponadto opracowywane produkty znajdują zastosowanie jako innowacyjne oleje bazowe w lubrykantach najnowszej generacji. PCC Rokita jest jednym z wiodących dostawców komponentów do produkcji pianek elastycznych (m.in. polioli, plastyfikatory, uniepalniacze). Projekty rozwojowe odpowiadają trendom rynkowym związanym ze starzeniem się społeczeństwa oraz dążeniem do poprawy komfortu snu i wypoczynku, np. poprzez wprowadzenie materacy wykonanych z piany tzw. lepkosprężystej, materacy z efektem pamięci kształtu, materacy z efektem chłodzenia, poprawioną wentylacją itd. Poprawa komfortu snu wiąże się również z eliminacją lotnych związków organicznych występujących w komponentach do produkcji materacy oraz z coraz większym wykorzystaniem surowców pochodzenia naturalnego. Spółka zakłada, że ze względu na znaczenie sprzedaży polioli do pianek elastycznych ten trend będzie coraz ważniejszy dla PCC Rokita, prowadząc do wdrożenia innowacyjnych rozwiązań, związanych z nowymi strukturami polioliowymi, nowymi procesami produkcji oraz nowym sposobem recepturowania pian. Przykładem takiego wdrożenia mogą być nowe polioli do pianek lepkosprężystych. Nowa gama opracowanych produktów obejmuje polioli typu soft oraz nowy polioli reaktywny o zwiększonej masie cząsteczkowej, z którego powstają piany o podwyższonym współczynniku komfortu. Opracowano również nowy polioli, który umożliwia produkcję piany do materacy przy użyciu materiałów z recyklingu. Od trzeciego kwartału 2020 r. na rynku wzrosło zainteresowanie klientów nowym uniwersalnym polioliem, który znakomicie ułatwia proces recepturowania u klientów powodując, że nowe receptury produkcyjne klientów są bardziej stabilne i odporne na wahania w składzie i typie innych surowców użytych do produkcji pian elastycznych.

W minionym roku realizowano również projekt dofinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z programu Szybka Ścieżka pt. Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego. W ramach tego programu także obecnie prowadzone są prace związane z opracowaniem nowych polioli do elastycznych pianek poliuretanowych. Parametry planowanych nowych produktów mają znacząco wykraczać poza aktualnie dostępne rozwiązania. W ramach projektu

wytworzone zostaną nowe formułacje produktów, zawierających w składzie duży udział odnawialnych elementów, a także pierwszego polioli do pianek lepkosprężystych, dzięki któremu możliwe jest obniżenie stężenia katalizatora używanego do ich produkcji. Dzięki realizacji tego projektu, Spółka podejmuje wyzwania technologiczne branży pian elastycznych.

Kolejnym obszarem aplikacyjnym intensywnie rozwijanym przez Grupę są polioli polieterowe dedykowane do produkcji lubrykantów. Rynek lubrykantów to rynek produktów doskonale wpisujących się w strategię rozwoju produktów specjalistycznych. Efektem prowadzonych badań jest stworzenie szerokiej gamy wyrobów, które są wprowadzane na rynek. Należą do niej nowe syntetyczne oleje oraz bazy olejowe do płynów hydraulicznych o najwyższych parametrach jakościowych oferowanych na rynku. W produkcji pojawiły się również wodorozpuszczalne oleje bazowe, znajdujące szerokie zastosowanie jako syntetyczne oleje bazowe i dodatki w przemyśle środków smarowych i płynów obróbczych. Prowadzono również badania pod kątem kompatybilności nowych produktów w recepturach środków smarnych. Są to m.in. produkty o niższych masach cząsteczkowych przy jednocześnie zachowanych wysokich indeksach lepkości. Stosuje się je jako przemysłowe oleje bazowe, dodatki i smary w przekładniach, kompresorach, płynach obróbczych i procesowych. Ponadto opracowano nowe oleje o podwyższonej czystości.

### Poliole poliestrowe

W obszarze polioli poliestrowych w pierwszym półroczu bieżącego roku powstał nowy polioli poliesterowy do produkcji laminatów poliuretanowych, wprowadzony już do sprzedaży. Jednocześnie spółka PCC PU pracowała i będzie kontynuować badania nad technologią wytwarzania polioli opartych o surowiec PET.

### Systemy poliuretanowe

Grupa PCC Rokita aktywnie rozszerza swoją ofertę w odniesieniu do pianek sztywnych używanych jako izolacje w budownictwie i innych zastosowaniach przemysłowych (bojlery, rury preizolowane itp.). Prace badawcze mające na celu obniżenie współczynnika przewodzenia ciepła ( $\lambda$ ) oraz większe uniepalnienie przyczyniają się do rozwoju obszaru ekobudownictwa i budowy np. domów pasywnych. Poliuretanowe piany sztywne używane w budownictwie i przemyśle jako materiały izolacyjne lub wyciszające są najbardziej obiecującym materiałem do stosowania jako izolacja, gdyż dla poliuretanów wartości  $\lambda$  sięgają poniżej 0,02 W/mK (dla porównania wartości  $\lambda$  dla innych stosowanych obecnie materiałów izolacyjnych w budownictwie jak polistyren czy wełna mineralna przyjmują wartości powyżej 0,03 W/mK). To sprawia, że dla wielu aplikacji to właśnie poliuretan staje się preferowaną technologią. W zakresie pianek sztywnych opracowano nowe polioli poliestrowe oraz poliistry oparte o materiały z recyklingu. Dodatkowo



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

przygotowano nowe środki pomocnicze ułatwiające produkcję i aplikację polioli poliestrowych.

**Prepolimery**

W ramach tej grupy produktów w pierwszym półroczu 2021 r. wdrożono nowy prepolimer, pełniący funkcję kleju do drewna

spełniający klasę wodoodporności D4, pierwszy tego typu w portfolio PCC PU. Kategoria wodoodporności klejów jest oznaczana literą D i cyfrą od 1-4, przy czym 1 oznacza najniższy współczynnik, a 4 najwyższy.

### 3.4. Inwestycje

W pierwszej połowie 2021 roku prowadzone były prace modernizacyjne oraz prace projektowe pod potencjalne drobne inwestycje, mające na celu poprawić efektywność produkcji lub zdolności produkcyjne wybranych grup wyrobów.

Spółka realizuje działania dotyczące potencjalnego zwiększenia mocy produkcyjnych i projektu koncepcyjnego budowy ewentualnych nowych instalacji, w tym instalacji polioli. Równocześnie analizowane są opcje zabezpieczenia możliwego zwiększenia dostaw kluczowych surowców oraz potencjału rynkowego dla zbytu większych ilości produktów Spółki.

Nakłady poniesione na inwestycje w tym okresie w segmencie Poliuretany wyniosły 4,3 mln zł.

## 4. SEGMENT CHLOROPPOCHODNE

### 4.1. Opis segmentu

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

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

- tłuogu sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenów.

Produkcja tłuogu sodowego i chloru odbywa się na nowoczesnej, proekologicznej i energooszczędnej instalacji elektrolizy membranowej. Chlor jest kluczowym surowcem stosowanym w produkcji około 55% wszystkich wyrobów branży chemicznej. W większości jest on zużywany na potrzeby własne Kompleksu do produkcji tlenku propylenu, kwasu solnego i chlorobenzenu.



PRZEMYSŁ  
CHEMICZNY



BUDOWNICTWO



GÓRNICTWO



TWORZYWA  
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI  
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ  
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ  
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ  
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ  
CELULOZOWY

### 4.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku

Segment Chloropochodne w pierwszym półroczu 2021 roku odnotował wyższy wynik EBITDA niż w analogicznym okresie 2020 roku. Wpływ na lepsze wyniki w omawianym okresie miała wyższa produkcja oraz intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych. Z kolei niższe ceny alkaliów oraz wzrost cen energii elektrycznej w sposób negatywny oddziaływały na wyniki segmentu.

Relatywnie dobry popyt na produkty segmentu może potencjalnie utrzymać się w kolejnych miesiącach. Obecnie wydaje się, że w trzecim kwartale ceny alkaliów mogą utrzymać się na tym samym poziomie bądź wzrosnąć.

#### **tług sodowy**

Spółka koncentruje się na sprzedaży tłuogu sodowego na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących, przede wszystkim niemieckim i krajów CEE (Central and Eastern Europe). Na rynku tłuogu sodowego od dwóch lat odnotowywana jest duża dostępność produktu, co przekłada się na systematyczny spadek cen. Głównym powodem dużej dostępności tłuogu sodowego w analizowanym okresie było nadzwyczaj wysokie, zapotrzebowanie w Europie na chlor do produkcji PVC oraz

izocyjanianów, będące efektem ponadprzeciętnego zapotrzebowania na surowce w globalnej gospodarce.

Dzięki długoterminowej strategii budowania szerokiego i zdywersyfikowanego według branż portfela klientów, wolumen sprzedaży tłuogu sodowego w pierwszym półroczu 2021 roku wzrósł o 15% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020. W analizowanym czasie Spółce sprzyjał również dobry popyt z branż, do których sprzedawany jest produkt, m.in. z przemysłu chemicznego, spożywczego oraz papierniczego. Jednocześnie odnotowano niższą o 16% średnią cenę sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. W drugim kwartale 2021 zauważono natomiast stopniowe wyhamowanie trendu spadkowego cen. Biorąc pod uwagę istotną zależność dostępności produktu od postojów remontowych w rejonie, na którym operuje PCC Rokita oraz znając plan postojów głównych konkurentów, Spółka przewiduje, że ceny w trzecim kwartale powinny co najmniej utrzymać się na podobnym poziomie.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

### Soda kaustyczna

Globalny zamorski rynek sody, na którym operuje Spółka, zdominowany jest przez jej głównych konkurentów z Chin i Indii, którzy mają najistotniejszy wpływ na kształtowanie się cen na świecie. Z powodu czasowych ograniczeń logistycznych w zakresie wysyłek z Azji, w pierwszym półroczu 2021 r. na ceny realizacji sprzedaży znaczący wpływ miały bardzo wysokie koszty transportu. Jednocześnie Spółka znacząco zwiększyła swój udział rynkowy w krajach będących pod największym wpływem producentów z Azji (kraje Afryki Środkowej oraz położone na zachodnim wybrzeżu Ameryki Południowej). W efekcie wolumen sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o ponad 19% przy średniej cenie niższej o ok. 10%. Od drugiego kwartału 2021 roku odnotowano natomiast systematyczny wzrost cen, które w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku uległy zwiększeniu o 8,9%. Tendencja ta powinna utrzymać się w kolejnym kwartale.

### Chlor

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

Jednocześnie Grupa dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru oraz do pozyskania nowych, długoterminowych kontrahentów celem dywersyfikacji sprzedaży i zapewnienia wysokiej produkcji.

W analizowanym okresie w związku z wysokim popytem w branżach budowlanych, tworzyw sztucznych oraz produkcji chemii organicznej, tj. głównych odbiorców chloru, Spółka znacząco zwiększyła przychody z jego sprzedaży. PCC Rokita osiągnęła ten efekt dzięki wykorzystaniu sytuacji rynkowej i zwiększeniu cen sprzedaży o ponad 60% oraz zidentyfikowała nowych odbiorców zewnętrznych, co z istotnie dużym prawdopodobieństwem wpłynie pozytywnie na wolumeny sprzedaży w kolejnych latach.

### Chlorobenzeny

W analizowanym okresie dzięki realizacji strategii pozyskiwania kolejnych partnerów w celu zwiększania wolumenu sprzedaży kontraktowej, zanotowano ponad 19% wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020. Wyższy wolumen był również spowodowany wzrostem zapotrzebowania z branż, do których dedykowany jest monochlorobenzen. W związku z podwyższonym globalnym popytem oraz przygotowaną w bieżącym okresie strategią zwiększenia udziału w rynku północnoamerykańskim, Spółka przewiduje utrzymanie wolumenów sprzedaży co najmniej do końca bieżącego roku.

### Wodór

Wodór wytwarzany jest na elektrolizie membranowej. Zużywany jest na instalacji do produkcji sody kaustycznej oraz jako surowiec przy produkcji kwasu solnego na dwóch instalacjach syntezy kwasu solnego. Dodatkowo dostarczany jest do PCC MCAA, spółki należącej do Grupy PCC. PCC Rokita planuje wykorzystać dostępny wolumen wodoru do opalania kotła gazowo-wodorowego, którego inwestycja toczy się w ramach segmentu Energetyka.

### Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo dalszych spadków cen alkaliów w pierwszym półroczu 2021 roku względem analogicznego okresu roku 2020, segment odnotował wynik EBITDA na poziomie wyższym o 22,5%. Wpływ na to miały przede wszystkim wyższe wolumeny sprzedaży oraz intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych.

W drugim kwartale 2021 roku w stosunku do pierwszego kwartału br. zysk EBITDA segmentu wzrósł o 22,0%, tj. o 6,3 mln zł.

#### Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

- wyższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 15,3% i sody kaustycznej o 19,5%,
- spadek cen alkaliów, ługu sodowego o 16,3% i sody kaustycznej o 9,6%,
- intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych, a przede wszystkim chloru,
- wzrost ceny chloru o 63,4%,
- wyższy o 19,5% wolumen sprzedaży chlorobenzenu,
- wzrost cen energii elektrycznej.

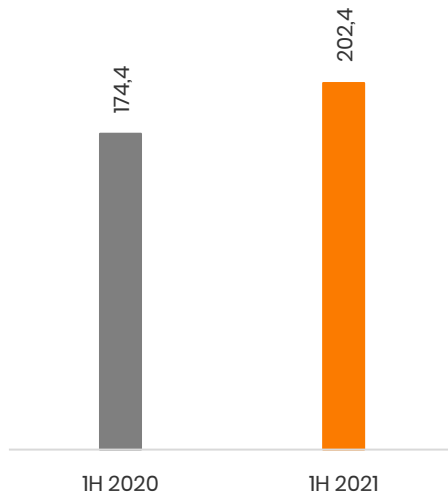
Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 25,8% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o 8,8% niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za I półrocze 2021 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych segmentu Chloropochodne za I półrocze 2021 rok w ujęciu geograficznym

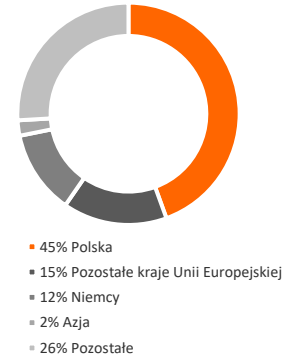


Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	181 122	123 685	46,4%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	271 724	243 855	11,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	452 846	367 540	23,2%
<b>EBITDA</b>	<b>63 205</b>	<b>51 586</b>	<b>22,5%</b>
Marża EBITDA	14,0%	14,0%	0,0p.p.
Zysk/strata brutto	27 435	20 604	33,2%

### 4.3. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2021 roku w segmencie Chloropochodne podjęto decyzję o kontynuacji inwestycji i modernizacji instalacji, które były częściowo wstrzymane w związku z ubiegłorocznym lockdownem. Działania są ukierunkowane na optymalizację zarówno produkcji, łańcucha dostaw, jak i magazynowania produktów oraz kluczowych surowców. Dodatkowo część zadań ukierunkowanych jest na systemy sterowania produkcji, co pozwala poprawić zarządzanie procesem.

W pierwszym półroczu 2021 zakończono inwestycję służącą poprawie efektywności energetycznej, tj. odzysk ciepła z odcieku wapiennego celem podgrzania wody zasilającej kotły.

Potwierdzeniem uzyskanej efektywności było otrzymanie świadectw efektywności energetycznej (tzw. białe certyfikaty).

Spółka prowadzi obecnie prace projektowe dotyczące budowy nowej instalacji do produkcji podchlorynu sodu. PCC Rokita dostrzega szanse rozwoju sprzedaży na rynku tego produktu. Zakończenie inwestycji planowane jest w pierwszym półroczu 2022 r.

W ramach segmentu Chloropochodne trwają rozważania nad inwestycją w zwiększenie mocy produkcyjnych elektrolizy membranowej. Inwestycja, poza szansą zwiększenia sprzedaży, daje alternatywnie wymierne korzyści związane ze zmniejszeniem jednostkowego zużycia energii elektrycznej.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Obecnie średnie roczne wykorzystanie zainstalowanych zdolności produkcyjnych elektrolizy wynosi ponad 95%.

Spółka rozważa również budowę nowej instalacji do produkcji kwasu solnego. W ostatnich dwóch latach sprzedaż tego wyrobu wzrosła o ok. 40%.

W pierwszym półroczu 2021 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły ok. 27,2 mln zł.

## 5. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

### 5.1. Opis segmentu

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

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

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



### 5.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 rok

Pierwsze półrocze 2021 r. było dla segmentu Inna działalność chemiczna bardzo udanym okresem. Zarówno wielkość obrotów, jak i uzyskane wyniki finansowe osiągnęły rekordowy poziom. Przede wszystkim utrzymywała się korzystna sytuacja w otoczeniu konkurencyjnym w branży fosforopochodnych, czego pierwsze sygnały były obserwowane już w czwartym kwartale 2020 roku. Konkurencyjni producenci z Chin, zazwyczaj utrzymujący silną pozycję na europejskim rynku uniepalniaczy fosforowych do pian poliuretanowych, znacząco zmniejszyli swoją aktywność. Złożyło się na to szereg czynników, m.in. wysokie ceny surowców w Azji, zmiany zapotrzebowania na lokalnym rynku i niespotykane dotąd na taką skalę problemy logistyczne, w tym bardzo wysokie koszty transportu i ograniczona dostępność kontenerów oraz miejsc na statkach. Te czynniki wpłynęły na redukcję podaży uniepalniaczy i doprowadziły do wzrostu ich cen w Europie, dzięki czemu możliwe było osiągnięcie wyższych marż na tej grupie produktów.

Równoległe pierwsza połowa 2021 r. była wyjątkowo niestabilnym okresem po stronie surowcowej. Problemy pojawiały się zarówno w przypadku surowców ropopochodnych, jak i tych pochodzenia roślinnego czy węglowego, a nawet opakowań. Wahaniami cen sięgające kilkuset procent, ograniczenia dostępności niektórych surowców, opóźnienia dostaw spowodowane ogólnoswiatowymi zawirowaniami logistycznymi – te czynniki spowodowały wzmożony wysiłek w celu zapewnienia ciągłości produkcji, realizacji zakontraktowanej sprzedaży oraz utrzymania konkurencyjności rynkowej. Dzięki szybkim

reakcjom, elastyczności i dywersyfikacji źródeł dostaw, Spółka była w stanie pomyślnie przebrnąć przez ten trudny okres. Dokładano przy tym starań, aby klienci w jak najmniejszym stopniu odczuli uciążliwości, wynikające z globalnych problemów z surowcami i opakowaniami.

Na rekordowe wyniki segmentu w pierwszym półroczu tego roku wpłynęła również stale rosnąca sprzedaż wysoce specjalistycznych dodatków do takich branż jak: przetwórstwo tworzyw sztucznych, produkcja technicznych farb ochronnych, specjalistyczne aplikacje PU czy produkcja lubrykantów i płynów hydraulicznych. Aktualnie odnotowywany poziom zamówień jest wciąż wysoki. Strategia rozwoju obecności Spółki w tych branżach jest konsekwentnie realizowana od dłuższego czasu, a w ostatnich miesiącach segment odnotował w tym obszarze znaczące przyspieszenie. Było to możliwe dzięki zakończonemu w ubiegłym roku dużemu projektowi badawczo-rozwojowemu, którego zwieńczeniem była budowa instalacji pilotażowej do demonstracji kilkunastu nowych technologii. Projekt zakończył się sukcesem, a nowo opracowane produkty fosforopochodne znalazły duże uznanie wśród klientów. Tak pozytywny odzew ze strony rynku już w pierwszych miesiącach przełożył się na istotny wzrost zamówień oraz pozwolił na rozpoczęcie wielu interesujących projektów wdrożeniowych.

Nowa instalacja w pierwszym półroczu tego roku była stopniowo wykorzystywana w coraz większej mierze. Obecnie instalacja pracuje na poziomie już większości swojego nominalnego potencjału. Równoległe trwają prace nad

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

dotatkowymi optymalizacjami, zmierzającymi do osiągnięcia pełnych planowanych zdolności. Nie można wykluczyć, przy założeniu powodzenia wszystkich prac i usunięciu wąskich gardeł, że docelowo będzie możliwe zwiększenie zdolności produkcyjnych tej instalacji ponad pierwotnie planowane moce.

Rosnący udział wyrobów specjalistycznych w strukturze portfela produktowego miał nie tylko korzystny wpływ na dobry, bieżący wynik segmentu, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększa stabilność i bezpieczeństwo biznesu. Regularny i dynamiczny wzrost obrotów i wyników, realizowany przez segment, a także szereg ostatnich sukcesów, potwierdzają słuszność obranej strategii specjalizacji. Stąd też w pierwszym półroczu 2021 r. Spółka kontynuowała projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków. Są to też przesłanki przemawiające za rozważeniem kolejnych kroków w kierunku wzmocnienia pozycji Spółki w tym obszarze. W związku z tym podjęte zostały prace koncepcyjne nad ewentualnym zwiększeniem mocy produkcyjnych w grupie produktów fosforopochodnych.

W planach rozwojowych Spółka szczególny nacisk kładzie na nowoczesne i specjalistyczne rozwiązania, dzięki którym konsekwentnie buduje renomę kompetentnego dostawcy, umacnia pozycję rynkową, a także poprawia wyniki również segmentu Inna działalność chemiczna.

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

### Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym półroczu 2021 r. segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku zwiększył o 55,1% poziom przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych.

Dzięki wzrostowi udziału sprzedaży produktów specjalistycznych, w pierwszym półroczu 2021 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała znacznie lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Korzystna struktura portfela produktowego pozwoliła na wypracowanie wyraźnie wyższej marży, a co za tym idzie, lepszego wyniku na działalności operacyjnej.

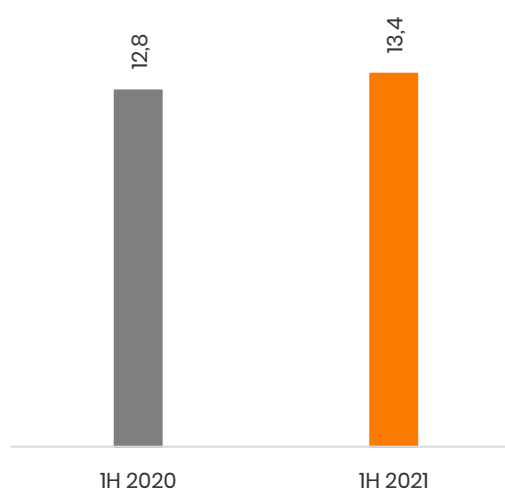
W II kwartale 2021 roku w stosunku do I kwartału br. zysk EBITDA segmentu wzrósł o 49,5%, tj. o 5,0 mln zł.

### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

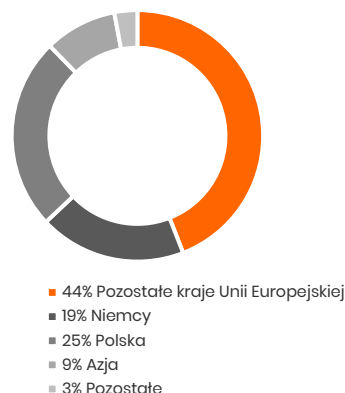
- bardzo dobra sytuacja na rynku podstawowych uniepalniaczy,
- regularna sprzedaż nowej gamy stabilizatorów,
- osłabienie złotego w stosunku do euro.

Struktura sprzedaży oraz osiągnięta marża przełożyły się na rekordowy wynik EBITDA oraz zysk brutto w pierwszym półroczu 2021 roku.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za I półrocze 2021 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych segmentu Inna działalność chemiczna za I półrocze 2021 roku w ujęciu geograficznym



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 390	3 478	26,2%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	88 099	56 803	55,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	92 489	60 281	53,4%
<b>EBITDA</b>	<b>24 937</b>	<b>8 059</b>	<b>209,4%</b>
Marża EBITDA	27,0%	13,4%	13,6 p.p.
Zysk/strata brutto	16 671	4 784	248,5%

### 5.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia około 60 osób, w tym 10 z tytułem doktora. Segment Inna Działalność Chemiczna wspiera 15 osób. W ciągu ostatnich 10 lat liczba ta wzrosła ponad dwukrotnie.

Działy badań i rozwoju Grupy PCC Rokita posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, które służą do prowadzenia syntez chemicznych w skali laboratoryjnej i półtechnicznej. PCC Rokita posiada nowoczesną instalację pilotażową umożliwiającą skalowanie procesów produkcji. Dodatkowo w laboratoriach aplikacyjnych prowadzone są badania opracowanych nowych produktów w kontekście użytkownika końcowego. Ponadto, nowoczesne laboratoria analityczne pozwalają na dokładną analizę otrzymywanych związków chemicznych.

W ciągu ostatnich lat dział badań i rozwoju segmentu Inna Działalność Chemiczna opracował i wdrożył ponad 60 produktów dla tego segmentu.

W pierwszym półroczu 2021 roku kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzeniem oferty Grupy PCC Rokita o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełniają portfolio dedykowane klientom z branży tworzyw sztucznych oraz płynów hydraulicznych. Prace badawcze wiązały się również z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

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

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

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

Ponadto uruchomiona w drugim półroczu 2020 roku linia pilotażowa, służąca do demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów opracowanych w ostatnich latach przez dział badań i rozwoju, umożliwiła walidację kilkunastu nowatorskich technologii, opracowanych przez dział badań i rozwoju w trakcie badań laboratoryjnych. Uzyskana wiedza może pozwolić na zaimplementowanie wypracowanych ewentualnych rozwiązań do potencjalnej budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej.

Istotny wpływ na bardzo dobre wyniki sprzedażowe segmentu w pierwszych miesiącach 2021 r. miały serie prób produkcyjnych przeprowadzone i zakończone sukcesem jeszcze pod koniec ubiegłego roku. Zespół technologów, inżynierów i specjalistów z działu badań i rozwoju zdołał zwalidować opracowane technologie i wdrożyć je z powodzeniem do stosowania w pełnej skali technicznej. Otrzymane w ten sposób nowe produkty przeszły rygorystyczny cykl badań i trafiły już do klientów w celu ostatecznych aprobat jakościowych i aplikacyjnych, gdzie spotkały się z dużym zainteresowaniem i pozytywnymi ocenami.

W pierwszym półroczu 2021 r. linia pilotażowa była z powodzeniem wykorzystywana do dalszych optymalizacji procesów technologicznych, dzięki czemu produkty segmentu charakteryzują się coraz lepszą jakością i efektywnością aplikacyjną oraz wytwarzane są w sposób coraz bardziej ekologiczny i ekonomiczny.

Produkty fosforowe, z uwagi na potencjał, w dalszym ciągu zajmują wiodącą pozycję w obszarze działań badawczych. Jednocześnie prowadzonych jest obecnie kilka projektów w grupie produktów naftalenopochodnych, mających na celu opracowanie nowych superplastyfikatorów do betonu oraz



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

dyspersatorów dedykowanych do licznych aplikacji takich jak: produkcja lateksu, płyt gipsowo-kartonowych czy wyroby dla przemysłu wydobywczego.

## 5.4. Inwestycje

W pierwszym półroczu 2021 roku prowadzone były prace modernizacyjne.

Równolegle trwają prace nad dodatkowymi optymalizacjami, zmierzającymi do osiągnięcia pełnych planowanych zdolności produkcyjnych linii pilotażowej służącej do demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów, oddanej do użytku w minionym roku. Nie można wykluczyć, przy założeniu powodzenia wszystkich prac i usunięciu wąskich gardeł, że docelowo będzie możliwe

zwiększenie zdolności produkcyjnych tej instalacji ponad pierwotnie planowane moce.

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

W pierwszym półroczu 2021 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 3,0 mln zł.

## 6. SEGMENT ENERGETYKA

### 6.1. Opis segmentu

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

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

### 6.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku

W pierwszym półroczu 2021 r. działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, w omawianym okresie zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 7% wyższe, natomiast zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było wyższe o ok. 22%.

Produkcja energii elektrycznej była o 14% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Produkcja energii elektrycznej przez PCC Rokita stanowiła 21% całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

Wytwarzane w segmencie Energetyka media kierowane są na rynek lokalny, głównie do spółek z Grupy PCC Rokita i pozostałych spółek z Grupy PCC, funkcjonujących na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym.

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

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

PCC Rokita zaopatruje w ciepło grzewcze większość gospodarstw domowych w Brzegu Dolnym. Od kilku lat poziom tego zapotrzebowania jest względnie stały i nie widać perspektyw jego wzrostu.

#### Sytuacja na rynku energii elektrycznej

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej. Wysokie ceny energii w Polsce wynikają przede wszystkim z wysokiego udziału węgla w produkcji energii, wrażliwości na politykę klimatyczną UE, wysokich kosztów paliwa, niewielkiego udziału OZE w produkcji energii oraz zdolności importowych.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona jest od różnych czynników, m.in. od poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o rekompensaty, poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO<sub>2</sub>. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji dwutlenku węgla zostały przyznane po raz pierwszy za rok 2019. W sierpniu 2020 r. PCC Rokita SA otrzymała z tytułu rekompensat 20,6 mln zł. Dnia 15.03.2021 r. Spółka złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2020. Przewidywany okres wypłaty rekompensat za rok 2020 to listopad 2021 r. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Kwestia rekompensat w kolejnych latach jest przedmiotem toczących się prac legislacyjnych.

Ważnym elementem obniżenia kosztów zakupu energii elektrycznej będzie obniżenie poziomu opłaty mocowej dla sektorów energochłonnych tzw. reparametryzacja. W dniu 23.07.2021 r. Sejm uchwalił nowelizację ustawy o rynku mocy. Ustawa wchodzi w życie z dniem 1 września. Obniżenie opłaty

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

mocowej dla Spółki będzie zależało od spełnienia szeregu warunków, nie mniej jednak w najbliższym okresie nastąpi redukcja tej opłaty w zdecydowanej większości.

Opłata mocowa jest pobierana od dnia 1 stycznia 2021 r. W pierwszym półroczu 2021 r. wartość opłaty mocowej poniesionej przez Spółkę wyniosła ponad 8 mln zł.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka ma podpisane umowy na dostawę energii z dwoma spółkami obrotu oraz realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, tydzień) na podstawie zawieranych umów dostawy. Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

Energię na bazie kontraktów, zużywając do procesów w pierwszym półroczu tego roku, Spółka zakupywała w trakcie 20 miesięcy poprzedzających ten okres. Spółka kontynuuje zakupy energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany.

Decyzje Spółki o zamówieniu określonej ilości energii elektrycznej podejmowane są w zależności od aktualnej sytuacji na rynku energii. Część energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

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

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

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

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

CO<sub>2</sub>. Koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wpływają w coraz większym stopniu na koszty wytworzenia produktów chemicznych.

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

W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka nabyła 125 000 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Na koniec czerwca 2021 roku Spółka posiadała na rachunku 62 318 szt. jednostek EUA.

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, staje się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ceny uprawnień do emisji w ostatnim czasie kształtują się na poziomie średnio około 57 euro/EUA, co bezpośrednio przekłada się na niespotykane dotąd wzrosty cen energii elektrycznej na polskim rynku energii.

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

**Podsumowanie sytuacji finansowej**

Wyniki segmentu Energetyka zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Utrzymujące się rynkowe ceny zakupu węgla w pierwszym półroczu 2021 r. na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spowodowały, że ich wpływ na wyniki segmentu był pozytywny.

W pierwszym półroczu 2021 roku, w stosunku do pierwszego półrocza roku 2020, odnotowano 12,0% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i 17,6% wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o 13,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	45 378	40 508	12,0%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	22 806	19 386	17,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	68 184	59 894	13,8%
<b>EBITDA</b>	<b>21 286</b>	<b>12 136</b>	<b>75,4%</b>
Marża EBITDA	31,2%	20,3%	10,9 p.p.
Zysk/strata brutto	(14 868)	(18 064)	17,7%

### 6.3. Inwestycje

Inwestycje w segmencie Energetyka związane są z modernizacją techniczną instalacji i pozwalają na dalszą optymalizację prowadzenia procesu. Przyczyniają się także do spełnienia rosnących wymogów środowiskowych. Ponadto w ramach nakładów inwestycyjnych tego segmentu uwzględniane są również zakupy uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

W pierwszym półroczu 2021 roku podpisano protokół odbioru końcowego instalacji podgrzewu regeneracyjnego wody zasilającej dla kotła pyłowego na Elektrociepłowni. Ponadto w omawianym półroczu w ramach Kompleksu Chloru zakończono inwestycję służącą poprawie efektywności energetycznej, tj. odzysk ciepła z odcieku wapiennego, celem podgrzewu wody zasilającej kotły. Potwierdzeniem uzyskanej efektywności było otrzymanie świadectw efektywności energetycznej (tzw. białe certyfikaty). Łącznie za te działania Spółka otrzymała świadectwa efektywności energetycznej w ilości 4 543,249 toe a obecna wartość świadectw wynosi ok. 10 mln zł.

Z uwagi na zmiany w polityce klimatycznej Unii Europejskiej w zakresie zwiększonego celu redukcji emisji CO<sub>2</sub> do 2030 roku oraz wobec rosnących gwałtownie cen na rynku uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zakresie zmian w jednostkach produkujących energię cieplną (para technologiczna, woda grzewcza) oraz energię elektryczną.

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

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

Jednocześnie Spółka prowadzi analizy dotyczące budowy farmy wiatrowej. W tym celu wytypowała atrakcyjne tereny,

obecnie trwa dalsza analiza wykonalności i opłacalności projektu. Szacowany potencjał wybranych lokalizacji wynosi ok. 15 MW.

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

Równocześnie trwają analizy dotyczące projektów efektywnościowo-energetycznych, mających na celu ograniczenie zapotrzebowania na energię cieplną oraz elektryczną.

Niezależnie od powyższego, prowadzone są prace projektowe związane z budową kotłowni wodorowo-gazowej, produkującej parę technologiczną na potrzeby Spółki, a także prace związane z budową nowego przyłącza gazu do Spółki. Obydwie inwestycje mają zostać oddane do użytku w 2022 roku.

Inwestycja kotłowni wodorowo-gazowej obejmuje rozbudowę instalacji energetycznego spalania paliw o kotłownię o mocy 10,5 MW. Kotłownia ma możliwość zagospodarowania, jako paliwa opałowego, nadmiarowego wodoru produkowanego przez istniejącą instalację produkcyjną w ramach Kompleksu Chloru (segmentu Chloropochodne) w ilości do max. 3600 Nm<sup>3</sup>/h. Kotłownia może być również opalana mieszaniną wodoru oraz gazu ziemnego, w zakresie 30-100% udziału w mocy znamionowej kotła dla każdego paliwa, oraz samym gazem ziemnym.

Nowa kotłownia będzie mogła odciążać produkcję z kotłów węglowych i stanowić w pewnych uwarunkowaniach źródło rezerwowo-szczytowe dla Elektrociepłowni.

Inwestycja zawiera rozwiązania poprawiające efektywność energetyczną, poprzez odzysk ciepła ze spalin kierowanych do komina do podgrzewu wody uzupełniającej.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 31,5 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wyniósł 24,5 mln zł.

## 7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

### 7.1. Opis segmentu

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

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

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

z Centralnej Oczyszczalni Ścieków oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,

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

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

### 7.2. Podsumowanie działalności za pierwsze półrocze 2021 roku

Segment Pozostała działalność odnotował niższy o 39,6 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu. Różnica pomiędzy wynikiem w pierwszym półroczu 2021 roku a wynikiem w analogicznym okresie 2020 roku wynika ze sprzedaży certyfikatów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które miały miejsce w 2020 roku jak również dokonanego w 2021 r. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce zależnej.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	76 434	74 663	2,4%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	54 292	57 820	-6,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	130 726	132 483	-1,3%
<b>EBITDA</b>	<b>(2 804)</b>	<b>36 791</b>	<b>-107,6%</b>
Marża EBITDA	-2,1%	27,8%	-29,9 p.p.
Zysk/strata brutto	(20 908)	20 786	-200,6%

### 7.3. Inwestycje

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

Istotnym projektem jest budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów. Projekt ma na celu rozbudowę obecnego centrum badawczo-rozwojowego. Spółka planuje wybudować laboratorium aplikacyjne wraz z halą skalowania i magazynem oraz nabyć infrastrukturę związaną z działalnością badawczo-rozwojową do prowadzenia badań aplikacyjnych. Dzięki Centrum posiadana powierzchnia laboratoryjna docelowo ulegnie niemal trzykrotnemu zwiększeniu.

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także ciągłe inwestycje odtworzeniowe związane z modernizacją budynków, dróg i estakad. Zakładana koncepcja tych modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji, jednocześnie mając na celu utrzymanie majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

W pierwszym półroczu 2021 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 10,1 mln zł.

## 8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

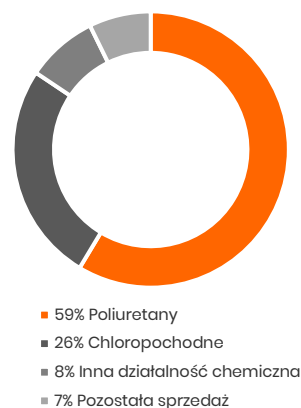
Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2021 roku

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 054 739	703 883	49,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	342 858	138 832	147,0%
Marża brutto na sprzedaży	32,5%	19,7%	12,8 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	200 605	52 558	281,7%
<b>Wynik netto</b>	<b>159 679</b>	<b>30 182</b>	<b>429,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>295 255</b>	<b>129 727</b>	<b>127,6%</b>
Marża EBITDA	28,0%	18,4%	9,6 p.p.

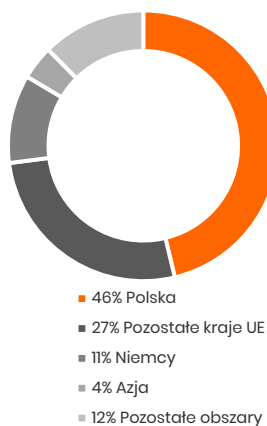
#### 8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za pierwsze półrocze 2021 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 1 054,7 mln zł. Przychody uległy zwiększeniu o 49,8% w stosunku do analogicznego okresu roku 2020. Było to wynikiem przede wszystkim znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży, jak i wolumenów sprzedaży segmentu Poliuretany. Segment Chloropochodne także odnotował wyższe przychody ze sprzedaży, głównie ze względu na wyższy wolumen sprzedaży tugu sodowego i sody kaustycznej oraz na intensyfikację sprzedaży produktów chloropochodnych. Również segment Inna działalność chemiczna wykazał wzrost przychodów ze sprzedaży. Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 617,8 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 271,7 mln zł, co stanowiło razem 84,3% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za I półrocze 2021 roku



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za I półrocze 2021 roku



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

### 8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosły 849,7 mln zł i były o 180,9 mln zł, tj. o 27,1% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 711,9 mln zł, z czego 647,7 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 146,8 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu 2020 roku, co procentowo stanowiło 26,0%. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wolumenu sprzedaży towarów i materiałów oraz wyższych kosztów amortyzacji.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły łącznie 770,5 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 56,0% wszystkich kosztów i wyniosły 431,7 mln zł. Jest to poziom kosztów wyższy o 112,3 mln zł wobec okresu porównawczego. Wzrost spowodowany był głównie wyższymi kosztami ponoszonymi na zakupy surowców (głównie propylenu, benzenu i tlenu etylenu).
- Koszty usług obcych wzrosły o 13,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku i wyniosły 110,4 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 14,3%. W ramach tej grupy kosztów największy udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów.
- Koszty pracownicze, w tym wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych, stanowiły 14,2% w strukturze kosztów i wyniosły 109,7 mln zł, tj. więcej o 27,9% w stosunku do okresu porównawczego.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 16,5 mln zł tj. o 21,4% w stosunku do okresu porównawczego w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały oraz wzrostem kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 1,9 mln zł względem analogicznego okresu 2020 roku i wyniosły 25,1 mln zł.

### 8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za pierwsze półrocze 2021 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł -4,5 mln zł i był niższy o 21,9 mln zł w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku. Wyższy wynik okresu porównawczego był spowodowany przede wszystkim sprzedażą w tamtym okresie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

### 8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2021 roku osiągnęły poziom 13,2 mln zł i były o 1,8 mln zł niższe niż w okresie porównawczym. Na niższy poziom kosztów wpływ miały przede wszystkim niższe koszty z tytułu odsetek w związku z niższym poziomem oprocentowania kredytów i pożyczek oraz niższym poziomem zadłużenia.

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

W pierwszym półroczu 2021 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com Sp. z o.o., Elpis Sp. z o.o. oraz PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited wyniósł 5,3 mln zł.

### 8.1.6. Wynik netto

Od początku 2021 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 159,7 mln zł, o 429,1% wyższy niż w okresie porównawczym. Główne czynniki, które wpłynęły na zysk netto w pierwszym półroczu 2021 roku to:

- lepszy wynik na działalności operacyjnej głównie w związku z dobrą koniunkturą w segmencie Poliuretany,
- niższe koszty finansowe.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

## 8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za I półrocze 2021 i 2020 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IH 2021	IH 2020	Zmiana	IH 2021	IH 2020	Zmiana	IH 2021	IH 2020	Zmiana	IH 2021	IH 2020	Zmiana	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	14 933	8 761	70,4%	181 122	123 685	46,4%	4 390	3 478	26,2%	45 378	40 508	12,0%	76 434	74 663	2,4%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	617 818	326 019	89,5%	271 724	243 855	11,4%	88 099	56 803	55,1%	22 806	19 386	17,6%	54 292	57 820	-6,1%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>632 751</b>	<b>334 780</b>	<b>89,0%</b>	<b>452 846</b>	<b>367 540</b>	<b>23,2%</b>	<b>92 489</b>	<b>60 281</b>	<b>53,4%</b>	<b>68 184</b>	<b>59 894</b>	<b>13,8%</b>	<b>130 726</b>	<b>132 483</b>	<b>-1,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>194 809</b>	<b>32 541</b>	<b>498,7%</b>	<b>63 205</b>	<b>51 586</b>	<b>22,5%</b>	<b>24 937</b>	<b>8 059</b>	<b>209,4%</b>	<b>21 286</b>	<b>12 136</b>	<b>75,4%</b>	<b>(2 804)</b>	<b>36 791</b>	<b>-107,6%</b>
Marża EBITDA	30,8%	9,7%	21,1 p.p.	14,0%	14,0%	0,0 p.p.	27,0%	13,4%	13,6 p.p.	31,2%	20,3%	10,9 p.p.	-2,1%	27,8%	-29,9 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>179 919</b>	<b>17 269</b>	<b>941,9%</b>	<b>27 435</b>	<b>20 604</b>	<b>33,2%</b>	<b>16 671</b>	<b>4 784</b>	<b>248,5%</b>	<b>(14 868)</b>	<b>(18 064)</b>	<b>17,7%</b>	<b>(20 908)</b>	<b>20 786</b>	<b>-200,6%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 346	6 455	-32,7%	27 187	25 437	6,9%	3 041	14 997	-79,7%	31 520	16 813	87,5%	10 078	20 311	-50,4%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach IIQ2021 – IQ2021

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2021	IQ 2021	Zmiana	IIQ 2021	IQ 2021	Zmiana	IIQ 2021	IQ 2021	Zmiana	IIQ 2021	IQ 2021	Zmiana	IIQ 2021	IQ 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 036	6 897	16,5%	99 877	81 245	22,9%	2 676	1 714	56,1%	22 339	23 039	-3,0%	38 957	37 477	4,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	329 636	288 182	14,4%	144 590	127 134	13,7%	48 749	39 350	23,9%	9 479	13 327	-28,9%	26 898	27 394	-1,8%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>337 672</b>	<b>295 079</b>	<b>14,4%</b>	<b>244 467</b>	<b>208 379</b>	<b>17,3%</b>	<b>51 425</b>	<b>41 064</b>	<b>25,2%</b>	<b>31 818</b>	<b>36 366</b>	<b>-12,5%</b>	<b>65 855</b>	<b>64 871</b>	<b>1,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>106 652</b>	<b>88 157</b>	<b>21,0%</b>	<b>34 738</b>	<b>28 467</b>	<b>22,0%</b>	<b>14 944</b>	<b>9 993</b>	<b>49,5%</b>	<b>8 619</b>	<b>12 667</b>	<b>-32,0%</b>	<b>(1 048)</b>	<b>(1 756)</b>	<b>40,3%</b>
Marża EBITDA	31,6%	29,9%	1,7 p.p.	14,2%	13,7%	0,5 p.p.	29,1%	24,3%	4,8 p.p.	27,1%	34,8%	-7,7 p.p.	-1,6%	-2,7%	1,1 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>99 143</b>	<b>80 776</b>	<b>22,7%</b>	<b>16 120</b>	<b>11 315</b>	<b>42,5%</b>	<b>10 172</b>	<b>6 499</b>	<b>56,5%</b>	<b>(12 892)</b>	<b>(1 976)</b>	<b>552,4%</b>	<b>(11 094)</b>	<b>(9 814)</b>	<b>13,0%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 738	1 608	70,3%	17 977	9 210	95,2%	1 959	1 082	81,1%	12 550	18 970	-33,8%	5 258	4 820	9,0%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 11 Wyniki segmentów w kwartałach IIQ2021 – IIQ2020

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	IIQ 2021	IIQ 2020	Zmiana	IIQ 2021	IIQ 2020	Zmiana	IIQ 2021	IIQ 2020	Zmiana	IIQ 2021	IIQ 2020	Zmiana	IIQ 2021	IIQ 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 036	3 852	108,6%	99 877	51 107	95,4%	2 676	1 653	62,0%	22 339	18 671	19,6%	38 957	35 209	10,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	329 636	141 279	133,3%	144 590	124 224	16,4%	48 749	26 615	83,2%	9 479	8 441	12,3%	26 898	28 924	-7,0%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>337 672</b>	<b>145 131</b>	<b>132,7%</b>	<b>244 467</b>	<b>175 331</b>	<b>39,4%</b>	<b>51 425</b>	<b>28 268</b>	<b>81,9%</b>	<b>31 818</b>	<b>27 112</b>	<b>17,4%</b>	<b>65 855</b>	<b>64 133</b>	<b>2,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>106 652</b>	<b>15 944</b>	<b>568,9%</b>	<b>34 738</b>	<b>26 974</b>	<b>28,8%</b>	<b>14 944</b>	<b>4 700</b>	<b>217,9%</b>	<b>8 619</b>	<b>3 813</b>	<b>126,0%</b>	<b>(1 048)</b>	<b>18 199</b>	<b>-105,8%</b>
Marża EBITDA	31,6%	11,0%	20,6 p.p.	14,2%	15,4%	-1,2 p.p.	29,1%	16,6%	12,5 p.p.	27,1%	14,1%	13,0 p.p.	-1,6%	28,4%	-30,0 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>99 143</b>	<b>7 483</b>	<b>1224,9%</b>	<b>16 120</b>	<b>11 695</b>	<b>37,8%</b>	<b>10 172</b>	<b>3 018</b>	<b>237,0%</b>	<b>(12 892)</b>	<b>(7 008)</b>	<b>84,0%</b>	<b>(11 094)</b>	<b>9 200</b>	<b>-220,6%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 738	3 024	-9,4%	17 977	7 608	136,3%	1 959	7 385	-73,5%	12 550	3 536	255,0%	5 258	7 308	-28,1%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

### 8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 362,2	1 406,3	-3,1%
Wartości niematerialne	55,9	64,5	-13,3%
Prawo do użytkowania aktywów	92,6	99,6	-7,0%
Zapasy	124,5	93,1	33,7%
Należności z tyt. dostaw i usług	244,5	139,2	75,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98,5	176,6	-44,2%
Pozostałe aktywa	107,4	81,5	31,8%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 085,6</b>	<b>2 060,8</b>	<b>1,2%</b>
Kapitał własny	873,4	786,7	11,0%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	616,8	711,7	-13,3%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	143,9	144,5	-0,4%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	98,5	99,7	-1,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	185,9	190,5	-2,4%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	167,1	127,7	30,8%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 085,6</b>	<b>2 060,8</b>	<b>1,2%</b>

#### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 31,4 mln zł poziom zapasów związany z wyższym poziomem zamówień, wyższymi cenami surowców ropopochodnych oraz przeklasyfikowaniem części zamiennych do pozycji zapasy z środków trwałych,
- wyższy o 105,3 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem przychodów,
- niższy o 78,1 mln zł poziom środków pieniężnych ze względu na niższy poziom wykorzystywanego finansowania krótkoterminowego.

#### Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wzrost o 86,7 mln zł kapitałów własnych w związku ze zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszym półroczu 2021 roku,
- wyższy o 39,4 mln zł poziom pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rezerw związany ze zwiększoną wysokością bieżącego podatku dochodowego oraz zwiększoną rezerwę na obowiązkowe umorzenie certyfikatów CO<sub>2</sub>.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

## 8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w pierwszym półroczu 2021 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 168,0 mln zł i było wyższe od poziomu z analogicznego okresu roku 2020 o 16,6%, czyli o 23,9 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło - 66,7 mln zł. W porównaniu do pierwszego półrocza 2020 jest to poziom niższy o 22,2%, tj. o 19,0 mln zł.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita za pierwsze sześć miesięcy 2021 roku zamknęła się saldem w wysokości - 179,4

mln zł w porównaniu do -32,4 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku. Grupa, dzięki wyższym dodatnim wpływom z działalności operacyjnej i niższemu ujemnym przepływom z działalności inwestycyjnej zbilansowała przepływy pieniężne netto wyższym ujemnym saldem przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

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

Tabela 13 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w tys. zł]	IH 2021	IH 2020	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	167 957	144 038	16,6%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(66 656)	(85 668)	-22,2%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(179 391)	(32 441)	453,0%
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(78 090)</b>	<b>25 929</b>	<b>401,2%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	176 625	65 716	168,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	98 535	91 645	7,5%

## 8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

Tabela 14 Alternatywne Pomiary Wyników

	01-06.2021	01-06.2020	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	32,5%	19,7%	12,8 p.p.
Marża netto	15,1%	4,3%	10,8 p.p.
Marża EBIT	19,0%	7,5%	11,5 p.p.
Marża EBITDA	28,0%	18,4%	9,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	7,7%	1,5%	6,2 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	18,3%	4,3%	14,0 p.p.
	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,4	1,3	0,1
Szybka płynność finansowa	1,1	1,0	0,1
Szybkość inkasa należności	38	35	3
Szybkość spłaty zobowiązań	40	50	-10
Szybkość obrotu zapasami	28	34	-6
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	58,1%	61,8%	-3,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	34,3%	39,4%	-5,1 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,4	1,6	-0,2
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,1	1,0	0,1
Dług netto / EBITDA	1,2	1,9	-0,7

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 15 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanego długu netto

<b>[w tys. zł]</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 535	176 625
<b>B. Płynność</b>	<b>98 535</b>	<b>176 625</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	97 355	98 108
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	1 171	1 557
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>98 526</b>	<b>99 665</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>(9)</b>	<b>(76 960)</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	438 580	470 207
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	178 260	241 461
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>616 840</b>	<b>711 667</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>616 831</b>	<b>634 707</b>

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 6 miesięcy 2021 i 2020 roku

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.2021-06.2021</b>	<b>01.2020-06.2020</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>159 679</b>	<b>30 182</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	33 055	7 427
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	88 400	76 182
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	6 250	987
[+] Koszty finansowe	13 206	15 011
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(5 335)	(62)
<b>[=] EBITDA</b>	<b>295 255</b>	<b>129 727</b>

Tabela 18 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>07.2020-06.2021</b>	<b>07.2019-06.2020</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>246 902</b>	<b>81 674</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	61 204	27 024
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	158 798	128 139
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	11 1140	12 556
[+] Koszty finansowe	26 237	30 776
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(6 624)	5 125
<b>[=] EBITDA</b>	<b>497 657</b>	<b>285 294</b>

Tabela 19 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 6 miesięcy 2021 i 2020 roku

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.2021-06.2021</b>	<b>01.2020-06.2020</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>158 111</b>	<b>40 860</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	30 501	6 674
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	83 102	70 318
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	6 047	783
[+] Koszty finansowe	12 589	13 788
<b>[=] EBITDA</b>	<b>290 350</b>	<b>132 423</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

**Rentowność**

Wskaźniki rentowności za pierwsze półrocze 2021 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża EBIT, marża EBITDA, marża brutto ze sprzedaży osiągnęły poziomy znacznie wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

**Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec pierwszego półrocza 2021 roku osiągnęły poziomy wyższe niż te z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się

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

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wynosił 616,8 mln zł, natomiast EBITDA 295,3 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2021 roku wyniósł 1,2. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec pierwszego półrocza 2021 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o 132,6 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym półroczu dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 168,0 mln zł.

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

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

Od pierwszego kwartału 2020 roku pojawiło się nowe niespodziewane zagrożenie – wybuch pandemii COVID-19. Pandemia odcisnęła się na całej światowej gospodarce, choć w różnym stopniu w poszczególnych jej obszarach. Kryzys spowodowany pandemią COVID-19 wpłynął na wiele obszarów rynkowych takich jak kursy walut, ceny ropy naftowej, notowania giełdowe, wysokości stóp procentowych, popyt i podaż niektórych produktów. W związku z zachorowaniami w Polsce i innych krajach Europy, Spółka wciąż narażona była i jest nadal na negatywne skutki pandemii.

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

Sytuacja związana z COVID-19, w tym z pojawieniem się wariantu Delta wirusa i kolejnymi zachorowaniami jest od Spółki niezależna. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na swoją działalność w przyszłości.

### Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

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

Według opracowania GUS „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w I kwartale 2021 r.”, opublikowanego na koniec maja 2021 roku, w I kwartale 2021 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce zmniejszył się realnie o 0,9% rok do roku, wobec wzrostu 2,0% w analogicznym kwartale 2020 roku (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego). Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego uwzględniają efekt wystąpienia pandemii COVID-19 i wprowadzenie rządowych środków celem przeciwdziałania skutkom pandemii. Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 12 lipca 2021 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2021 roku wyniesie 5,0%. Względem ostatniej publikacji z marca, prognoza wzrostu

gospodarczego w roku 2021 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 4,1%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2022 roku na poziomie 5,4% rok do roku, a w 2023 roku na poziomie 5,3%. Pozytywnie na podwyższenie prognozy dla roku 2021 zgodnie z publikacją zadziała szybszy od oczekiwań rozwój akcji szczepień i luzowanie obostrzeń pandemicznych w Polsce i krajach rozwiniętych. W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index – indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, powinna kształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 12 lipca 2021 roku, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2021 r. 4,2%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2022 r. ma wynieść 3,3%, w 2023 r. 3,4%. W najbliższych latach ograniczająco na dynamikę cen powinny oddziaływać wysokie zbiory produkcji roślinnej oraz relatywnie korzystne warunki pogodowe, natomiast na wzrost inflacji będzie miał wpływ m.in. wzrost cen energii elektrycznej, w związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz wzrost cen hurtowych na towarowej giełdzie energetycznej a także wzrost notowań ropy naftowej na rynkach światowych. Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obciążone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną pandemią COVID-19, istnieje ryzyko spowolnienia gospodarczego w kolejnych okresach.

W dniu 30 lipca 2021 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2021 r.”. Publikacja pokazuje szacunki wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych rok do roku w poszczególnych miesiącach 2021 r. Szacunki pokazują, że wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznych miesięcy roku poprzedniego wyniósł odpowiednio 2,6% w styczniu, 2,4% w lutym, 3,2% w marcu, 4,3% w kwietniu, 4,7% w maju, 4,4% w czerwcu i 5,0% w lipcu. Wysokość zmian cen od stycznia do marca mieszczą się w granicach odchylenia od celu +/- 1 punkt procentowy. W okresie od kwietnia do lipca natomiast wskaźnik inflacji wykracza poza przyjęte pasmo. Na wzrost cen w tym okresie wpływał w dużej mierze wzrost kosztów paliwa do środków transportu.

Zgodnie z ostatnią „Informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniu 8 lipca 2021 r. „W ostatnim okresie zasięg pandemii na świecie uległ ograniczeniu, choć wraz z

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

rozprzestrzenianiem się kolejnych mutacji wirusa wzrostą niepewność dotycząca jej dalszego przebiegu. Stopniowe ograniczanie restrykcji sanitarnych przyczyniało się do poprawy koniunktury w usługach wielu gospodarek. Towarzyszył temu dalszy wzrost aktywności w sektorze przemysłowym przy jednoczesnym występowaniu ograniczeń podaży na niektórych rynkach. W strefie euro w II kw. nastąpiło ożywienie aktywności gospodarczej, po spadku PKB w I kw. Ceny wielu surowców, w szczególności ropy naftowej, w ostatnim okresie wzrosły i są wyraźnie wyższe niż przed rokiem. Wraz z zaburzeniami podaży związanych z pandemią oddziałuje to w kierunku wyższej inflacji w gospodarce światowej, w tym w gospodarkach rozwiniętych. Jednakże, ze względu na przejściowy charakter czynników podwyższających inflację, a także niepewność dotyczącą przyszłej koniunktury, główne banki centralne utrzymują niskie stopy procentowe, prowadzą skup aktywów oraz sygnalizują utrzymanie luźnej polityki pieniężnej w przyszłości. W Polsce w ostatnich miesiącach trwało wyraźne ożywienie aktywności gospodarczej. W maju br. istotnie wzrosła sprzedaż detaliczna, wspierana przez realizację odkładanych wcześniej zakupów. Jednocześnie w przemyśle utrzymywała się bardzo dobra koniunktura. Wyższa niż przed rokiem była także produkcja budowlano-montażowa, choć jej poziom pozostał wyraźnie niższy niż przed pandemią. Towarzyszył temu wzrost przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw oraz stabilizacja rocznej dynamiki przeciętnych wynagrodzeń w tym sektorze. Inflacja w Polsce według wstępnego szacunku GUS obniżyła się w czerwcu br. do 4,4% r/r (w ujęciu miesięcznym wyniosła 0,1%). Jednocześnie inflacja bazowa po wyłączeniu cen energii i żywności według wstępnych szacunków obniżyła się do najniższego poziomu od ponad roku. Roczny wskaźnik inflacji CPI był nadal podwyższany przez wysoką dynamikę cen paliw – związanych z wyraźnie wyższymi niż przed rokiem cenami ropy naftowej na rynkach światowych – wzrost cen energii elektrycznej, który miał miejsce na początku br. oraz podwyżki opłat za wywóz śmieci, a więc czynniki niezależne od krajowej polityki pieniężnej. W kierunku wyższej inflacji oddziałuje także wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw w warunkach pandemii oraz kosztów transportu międzynarodowego i przejściowe zakłócenia w globalnych sieciach dostaw. Wyżej wymienione czynniki przyczynią się prawdopodobnie do utrzymywania się rocznego wskaźnika inflacji w najbliższych miesiącach powyżej górnej granicy odchylenia od celu inflacyjnego. Jednocześnie w przyszłym roku, po wygaśnięciu czynników przejściowo podwyższających dynamikę cen, oczekiwane jest obniżenie się inflacji. Kształtowanie się inflacji w przyszłym roku będzie zależało od trwałości ożywienia koniunktury, w tym od przyszłej sytuacji na rynku pracy po zakończeniu programów pomocowych. Dostępne prognozy wskazują, że w najbliższych kwartałach nastąpi dalsze ożywienie koniunktury, choć skala i tempo tego ożywienia są obarczone wysoką niepewnością. Głównym źródłem niepewności pozostaje dalszy przebieg

pandemii i jej wpływ na koniunkturę w kraju i za granicą. Pozytywnie na krajową koniunkturę wpływać będą nadal działania ze strony polityki gospodarczej, w tym poluzowanie polityki pieniężnej NBP dokonane w ub.r., a także przewidywane ożywienie w gospodarce światowej. Tempo ożywienia gospodarczego w kraju będzie także uzależnione od dalszego kształtowania się kursu złotego.”

Stopy procentowe NBP od posiedzenia z 28 maja 2020 r. zostały ustalone na następującym poziomie:

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

Dodatkowo na posiedzeniu w dniu 17 marca 2020 r. RPP podjęła decyzję o obniżeniu stopy rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 0,5%, a oprocentowanie środków utrzymywanych w formie rezerwy zostało ustalone na poziomie stopy referencyjnej NBP.

Ponadto 8 lipca 2021 r. Rada poinformowała, że NBP będzie nadal prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Terminy oraz skala prowadzonych działań będą uzależnione od warunków rynkowych. NBP będzie także nadal oferował kredyty wekslowe przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorcom przez banki.

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

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

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

Wyniki sprzedaży są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

zakupu podstawowych surowców produkcyjnych. Grupa posiada część wpływów w walucie obcej, a także część wy wpływów w związku z nabywanymi materiałami i usługami następującymi w walucie obcej, przez co część przepływów jest naturalnie zabezpieczona przed ryzykiem kursu walutowego, poprzez kompensację.

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

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma także pandemia COVID-19. Jej rozwój, ale też i podejmowane działania mające na celu eliminację jej skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

**Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy**

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Grupa podejmując decyzje inwestycyjne bierze pod uwagę również sytuację związaną z COVID-19, w tym z pojawieniem się wariantu Delta wirusa i kolejnymi zachorowaniami.

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

## 9. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

### 9.1. Znaczące umowy

**Wygaśnięcie umowy**

W dniu 29 marca 2021 r. Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie wygaśnięcia umowy o współpracy z Shida Shenghua Chemical Group Co. Ltd. z siedzibą w Dongying, Chiny, dotyczącej rozpoczęcia przygotowań do inwestycji na terenie należącym do Spółki, położonym w Brzegu Dolnym, w zakresie produkcji węglanów organicznych oraz ich sprzedaży na terenie Europy (dalej: „Projekt”).

Zarząd PCC Rokita, mając na względzie możliwą ewentualną współpracę z firmą Shida w ramach grupy PCC i realizację potencjalnego Projektu poza strukturami PCC Rokita, postanawia nie przedłużać Umowy, pozwalając na jej wygaśnięcie z dniem 31 marca 2021.

### 9.2. Inne zdarzenia

**Zastaw na akcjach**

W dniu 25 marca 2021 r. zostały ustanowione zastawy rejestrowe i zastawy cywilne na 815 583 akcjach PCC Rokita na rzecz PCC EXOL S.A. oraz Elpis Sp. z o.o., zgodnie z notyfikacjami otrzymanymi przez Spółkę w dniu 26 marca 2021 r.

**Wcześniejszy wykup obligacji serii DD, EA i EB**

W dniu 19 kwietnia 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwały o wcześniejszym wykupie wszystkich przydzielonych:

1. 137 723 obligacji serii DD o łącznej wartości nominalnej 13,8 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach IV Programu Emisji Obligacji,
2. 250 tys. obligacji serii EA o łącznej wartości nominalnej 25 mln złotych, emitowanych przez Spółkę w ramach V Programu Emisji Obligacji oraz
3. 250 tys. obligacji serii EB o łącznej wartości nominalnej 25 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach V Programu Emisji Obligacji.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Dzień ustalenia praw do wcześniejszego wykupu został ustalony na 12 maja 2021 roku. Obligacje zostały wykupione zgodnie z uchwałą w dniu 20 maja 2021 r.

### Uchwała w sprawie podziału zysku

W dniu 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2020 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 97 227 920,17 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 72 861 611 zł (3,67 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 24 366 309,17 zł;

Dzień dywidendy ustalony został na 6 maja 2021 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 14 maja 2021 roku. Dywidenda została wypłacona w terminie.

### Informacja na temat wpływu pandemii na Grupę PCC Rokita

Trwająca wciąż pandemia COVID-19 bezsprzecznie wywiera znaczący wpływ na wszystkie dziedziny życia społecznego i gospodarczego zarówno w ujęciu lokalnym, jak i globalnym. W związku z jej wystąpieniem, od połowy marca 2020 roku Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, w szczególności skupiając swoją uwagę na czynnikach, które w dłuższej perspektywie chronią działalność operacyjną oraz wynik finansowy Grupy oraz na działaniach prewencyjnych. W celu zapewnienia przejrzystości informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach pandemii spowodowanej COVID-19, Grupa przeprowadziła liczne analizy jakościowe oraz ilościowe prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych. Analizy te obejmowały w szczególności obszary wymagające zastosowania istotnego osądu. Do obszarów takich można zaliczyć wycenę majątku trwałego i obrotowego oraz jego ocenę pod kątem utraty wartości

Grupa dokonała również analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów i wartości firmy sporządzonych na 31.12.2020 roku w zakresie przewidywanego wpływu pandemii na ich wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2021 roku. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy. Wobec tego nie utworzono odpisów na utratę wartości badanych aktywów.

W związku z obecną sytuacją rynkową Grupa stara się minimalizować negatywny wpływ pandemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów. Na podstawie przeprowadzonych analiz Grupa nie widzi przesłanek

## 9.3. Pozostałe informacje

### Znaczące poręczenia i gwarancje kredytów i pożyczek

W pierwszym półroczu 2021 roku nie miały miejsca nowe transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita SA lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub

wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości inwestycji w toku realizacji oraz użytkowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

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

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

Grupa przeprowadziła również szczegółową analizę posiadanych zapasów, w wyniku której stwierdziła, że pandemia COVID-19 nie wpłynęła negatywnie na wartość odzyskiwalną zapasów i nie powoduje konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących.

Grupa ocenia, że posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań. Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

Jednocześnie należy zauważyć, że sytuacja związana z pandemią COVID-19, w tym z pojawieniem się wariantu Delta wirusa i kolejnymi zachorowaniami jest bardzo dynamiczna, a jej globalne skutki dla gospodarki trudne do oszacowania.

Powyższy osąd został przygotowany według najlepszej wiedzy Zarządu Spółek Grupy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

### Postępowania sądowe

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.18. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarówno Grupa jak i Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2021 r., w związku z czym objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie kwartalnym a wcześniej publikowanymi prognozami nie są wymagane.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo.

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

Należy jednak wskazać, że czynnikami zewnętrznymi mogącymi wpływać na zarządzanie zasobami finansowymi, w tym na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz na możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża turbulencja rynku oraz znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy też zmiany ich warunków.

Ponadto sytuacja związana z pandemią może mieć wpływ na szereg decyzji Grupy PCC Rokita.

Należy mieć na uwadze równocześnie, że potencjalny kryzys wywołany pandemią COVID-19, w tym pojawieniem się wariantu Delta wirusa i kolejnymi zachorowaniami jest niezależny od Grupy. Na dzień publikacji raportu odnotowywane są zachorowania na COVID-19 i obowiązują wciąż różne restrykcje. Wahaniom podlega zarówno strona

popytowa, jak i podażowa wielu grup produktów, w których pośrednio bądź bezpośrednio wykorzystywane są wyroby Grupy.

Tempo zmian uwarunkowań zewnętrznych jest bardzo szybkie. Na obecnym etapie nie można jednoznacznie określić skali finalnego wpływu tych czynników na sytuację finansową Grupy i związane z tym konsekwencje.

## 10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe, jak również ryzyka związane z otoczeniem organizacji. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Ponadto opis ryzyk obejmuje czynniki ryzyka i zagrożenia, które są istotne, co zgodnie z metodologią stosowaną przez Spółkę oznacza ryzyka o wysokim stopniu dotkliwości. Niniejszy opis wskazuje także na stopień narażenia na te czynniki i ryzyka, czyli podatność na nie.

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 częste zmiany prawne, w tym podatkowe i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego raportu nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym, jak i dorozumianym.

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

Polisy ubezpieczeniowe Spółki obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku – limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 500 000 000 EUR – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych, rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadaniem mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i polisą nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną w wysokości 250 000 000 zł.

Tabela 20 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
<b>Rodzaj ubezpieczenia</b>	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
<b>Okres ubezpieczenia</b>	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty mienia z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego.  Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu	Ubezpieczenie odpowiedzialności Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej	Umowy ubezpieczenia zawierane są na okres 12 miesięcy	

W ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej Spółka zawarła dodatkowe ubezpieczenie:

- Ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O) w ramach którego ubezpieczoną jest

odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 150 000 000 zł.

Pozostałe spółki z Grupy PCC Rokita posiadają zawarte polisy w dwóch głównych segmentach, tj. ubezpieczenia

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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 GK PCC Rokita) – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej,
- PCC Autochem Sp. z o. o. – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej przewoźnika drogowego oraz ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody w środowisku naturalnym.

Po zakończeniu obecnych okresów ubezpieczenia poszczególne spółki wznowią wyżej wymienione polisy na

kolejny rok, w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

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

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

## 10.1. Ryzyka prawne

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega wielu obszarom regulacji prawnych, które podlegają ciągłym zmianom. Ustawodawca, zarówno na poziomie polskim, jak również europejskim, wprowadza w dynamicznym tempie kolejne nowe regulacje, które mogą również dotyczyć Grupy PCC Rokita. Nowe regulacje są wprowadzane w dotychczas uregulowanych obszarach (nowelizujące i rozszerzające zakres regulacji), jak również w obszarach dotychczas niepodlegających szczegółowym unormowaniom prawnym. Dodatkowo powszechnie obowiązujące przepisy podlegają interpretacji zarówno przez polskie, jak i unijne sądy i organy, co może prowadzić (i niejednokrotnie prowadzi) do ich niejednolitej wykładni i rozbieżnych stanowisk funkcjonujących w praktyce. Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian. Niezależnie każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy (np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów).

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

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

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywę rozwoju Spółki lub Spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych. Także polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędów w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita oraz ich sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych i niejednokrotnie częściej w ramach podatku od towarów i usług, czy w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

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

Wobec wielu zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i m.in. ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych istnieje również ryzyko niewykorzystania przez Spółkę pomocy publicznej w takim zakresie, jak początkowo planowany. Dotyczy to zarówno już zrealizowanych, jak i planowanych inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowanych jest szereg inicjatyw nowelizujących czy doprecyzowujących brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich rozumienia. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej stanowiących tzw. „soft-law” czy niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco śledzi i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniami czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej. Ponadto trzeba mieć na uwadze, iż w świetle aktualnej sytuacji w światowej gospodarce, w tym między innymi w związku z ostatnimi wydarzeniami związanymi z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynek, oraz obawami Spółki co do dalszego rozwoju sytuacji, Spółka zidentyfikowała ryzyko nie wypełnienia warunku dotyczącego poniesienia wymaganej wartości wydatków inwestycyjnych w terminie określonym w II zezwoleniu na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (minimum 250 mln zł do 31.12.2022).

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

Spółka przeanalizowała możliwe scenariusze dotyczące poniesienia wydatków inwestycyjnych. Złożono wniosek o zmianę warunków II zezwolenia, poprzez ograniczenie wysokości wydatków inwestycyjnych oraz wydłużenie terminu zakończenia inwestycji.

Podatność na ryzyko jest bardzo wysoka. Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL 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 związanych z korzystaniem ze środowiska

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

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

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

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

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) – zwanej Dyrektywą IED, w czasie rewizji Dokumentów Referencyjnych BAT tzw. BREFów, będą wydawane tzw. konkluzje BAT, a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego. W przypadku instalacji PCC Rokita zastosowanie ma sześć z dotychczas opublikowanych dokumentów (konkluzji BAT).

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

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony

środowiska. Należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zaostrzyć normy emisyjne ustalone w konkluzjach, a takie zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowo wprowadzonych wymogów, a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych spółkom Grupy. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Ze względu na to, że w ocenie Spółki polskie przepisy dotyczące planów operacyjno-ratowniczych nie zostały w pełni dostosowane do przepisów prawa unijnego, konieczność dokonania zmian w tym zakresie może spowodować poniesienie dodatkowych wydatków na inwestycje. Taka sytuacja mogłaby skutkować koniecznością poniesienia wyższych nakładów inwestycyjnych lub też dostosowaniem istniejących na terenie Spółki instalacji do nowych przepisów.

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

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

Ponadto, głównym źródłem zaopatrzenia Grupy w wodę przemysłową jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych w oczyszczalni Spółki jest rzeka Odra. Dlatego w opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Wymagania co do jakości wody w Odrze ustalone są w rządowych i unijnych planach gospodarowania wodami (Plany Gospodarowania Wodami uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku roku, Ramowa Dyrektywa Wodna), a także w krajowych przepisach (ustawa Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi). PGW są aktualizowane co 6 lat. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW z roku 2016, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której Spółka odprowadza oczyszczone ścieki, ustalono derogację na osiągnięcie celów środowiskowych do roku 2027. Następną aktualizacja zostanie przeprowadzona w terminie do dnia 22 grudnia 2021 roku. Spółka 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 roku 2024, co oznacza, że ryzyko negatywnego wpływu wymagań prawnych związanych z gospodarką wodno-ściekową na wyniki finansowe Spółki w najbliższej przyszłości jest ograniczone.

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

od września 2018 roku. Zgodnie z nowymi przepisami wprowadzone zostały liczne obowiązki dotyczące m.in. skrócenia czasu magazynowania odpadów niebezpiecznych, ograniczenia masy wszystkich rodzajów odpadów, wyposażenia miejsc magazynowania i składowania odpadów w wizyjny system kontroli, ustanowienia zabezpieczeń roszczeń na pokrycie ewentualnych kosztów usunięcia odpadów lub usunięcia negatywnych skutków w środowisku lub szkód w środowisku. Posiadane przez Grupę pozwolenia zintegrowane uwzględniające przetwarzanie odpadów oraz zezwolenia na zbieranie i przetwarzanie odpadów są w trakcie dostosowania do nowych wymagań. Ewentualne zmiany przepisów Ustawy o odpadach w kierunku ich dalszego zaostrzenia generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na nowe koszty i negatywnie może wpłynąć na wyniki finansowe.

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

Podatność na ryzyko jest bardzo wysoka. 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.

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

Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita zawierają transakcje z podmiotami powiązanyymi, 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. Częściowo na Spółkę nałożone zostały zatem także nowe obowiązki regulacyjne, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest na tym etapie jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

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

Podatność na ryzyko jest bardzo wysoka. 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. Złożony wniosek dotyczy uzyskania ochrony na transakcje realizowane w okresie 5 lat, licząc od roku 2020.

### **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.

Podatność na ryzyko jest bardzo wysoka. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka korzysta z usług doświadczonego zespołu radców prawnych wewnętrznych i zewnętrznych, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności. Również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej i zatrudnianie wykwalifikowanej kadry minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

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

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

– nakazanie PCC Rokita zaniechania naruszania zastrzeżeń patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylatów i urządzenie do realizacji tego sposobu” (dalej: „Patent”), w tym w szczególności zakazanie PCC Rokita oferowania i wprowadzania do obrotu alkoksylatów opartych na alkoholach tłuszczowych (dalej: „Alkoksylaty”) oraz nakazanie PCC Rokita wycofania z obrotu Alkoksylatów lub produktów powstałych przy wykorzystaniu tych Alkoksylatów,

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

- 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 narażać istotne trudności. HH Technology swoje stanowisko w kwestii braku wskazania wartości przedmiotu sporu uzasadnia praktyką sądów oraz głosami doktryny.

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

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

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

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

## 10.2. Ryzyka operacyjne

### Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

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

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo 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.

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

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

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

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

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 niebezpieczny jest wyciek propylenu, tlenku etylenu i tlenku propylenu, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również wyciek chloru, który może powodować zagrożenie toksyczne dla załogi i innych zakładów na terenie parku przemysłowego oraz mieszkańców Brzegu Dolnego, a także środowiska.

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

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

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

Podatność na ryzyko jest średnia. 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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

### **Ryzyko związane z zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego**

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

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

Podatność na ryzyko jest średnia. Aby zapobiegać realizacji tego ryzyka Spółka wdrożyła certyfikowany system zarządzania energią wg ISO 50001 oraz procedury Systemu Zarządzania Energią. Spółka stosuje zabezpieczenie kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu i azotu. Prowadzone są również inwestycje wspierające

bezpieczeństwo energetyczne Spółki i całego parku przemysłowego m.in. modernizacja głównych stacji elektroenergetycznych.

### **Ryzyko wzrostu cen energii elektrycznej**

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych. Obecnie polski przemysł chemiczny zmagają się z wysokimi cenami energii elektrycznej. Wysokie ceny energii w Polsce wynikają przede wszystkim z wysokiego udziału węgla w produkcji energii, wrażliwości na politykę klimatyczną UE, wysokich kosztów paliwa, niewielkiego udziału OZE w produkcji energii oraz zdolności importowych. Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych z dnia 19 lipca 2019 r. Ustawa ma na celu wprowadzenie przepisów umożliwiających przyznawanie rekompensat pieniężnych przedsiębiorcom z sektora energochłonnego, których rentowność oraz konkurencyjność jest istotnie zagrożona w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej, spowodowanego rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Wysokość rekompensat uzależniona jest od różnych czynników, m.in. od poziomu dochodów z aukcji uprawnień do emisji w roku poprzedzającym rok, za który przyznawane są rekompensaty, wartości rekompensat dla instalacji, które złożyły wnioski o rekompensaty, poziomu intensywności pomocy publicznej w danym roku czy też poziomu krajowego wskaźnika emisyjności CO<sub>2</sub>. Rekompensaty na pokrycie pośrednich kosztów emisji dwutlenku węgla zostały przyznane po raz pierwszy za rok 2019. W sierpniu 2020 r. PCC Rokita SA otrzymała z tytułu rekompensat 20,6 mln zł. Dnia 15.03.2021 r. Spółka złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki kompletny wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2020. Przewidywany okres wypłaty rekompensat za rok 2020 to sierpień 2021 r. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Kwestia rekompensat w kolejnych latach jest przedmiotem toczących się prac legislacyjnych.

Ważnym elementem obniżenia kosztów zakupu energii elektrycznej będzie obniżenie poziomu opłaty mocowej dla sektorów energochłonnych (tzw. reparametryzacja). W dniu 23.07.2021 r. Sejm uchwalił nowelizację ustawy o rynku mocy wraz z poprawkami zaproponowanymi przez Senat. Dokument trafi teraz do podpisu Prezydenta. Ustawa wejdzie w życie po upływie 14 dni od publikacji w Dzienniku Ustaw.

Opłata mocowa jest pobierana od dnia 1 stycznia 2021 r. W pierwszym półroczu 2021 r. wartość poniesionej opłaty mocowej poniesionej przez Spółkę wyniosła ponad 8 mln zł.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka ma podpisane umowy na dostawę energii z dwoma spółkami obrotu oraz realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, tydzień) na podstawie zawieranych umów dostawy. Dodatkowo Spółka ma możliwości nabywania energii na wolnym rynku.

Energię na bazie kontraktów, zużywaną do procesów w pierwszym kwartale tego roku, Spółka zakupywała w trakcie 20 miesięcy poprzedzających ten okres. Spółka kontynuuje

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

zakupy energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany.

Decyzje Spółki o zamówieniu określonej ilości energii elektrycznej podejmowane są w zależności od aktualnej sytuacji na rynku energii. Część energii elektrycznej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

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

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

### Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) i jest objęta wspólnym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>. Koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> stają się również kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia produktów chemicznych.

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

W okresie rozliczeniowym 2021-2030 (dwa okresy pięcioletnie: 2021-2025 i 2026-2030) Spółka nadal będzie otrzymywać bezpłatne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> dla prowadzonej instalacji, ale zgodnie z dyrektywami unijnymi będzie to coraz mniejszy przydział. Aktualnie są to przydziały wyłącznie na produkcję energii cieplnej (nie są przewidziane przydziały na produkcję energii elektrycznej). Uprawnienia mogą być corocznie korygowane przez Komisję Europejską, w związku z ewentualną zmianą poziomu produkcji lub zmianą polityki klimatycznej Unii Europejskiej.

Spółka zawnioskowała o przydział darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na nowy okres rozliczeniowy 2021-2025. Spółka powinna otrzymać uprawnienia na produkcję energii cieplnej w ramach Krajowych Środków Wykonawczych (tzw. KŚW). Proces określania ostatecznej liczby uprawnień do emisji przydzielonej instalacji odbywa się zgodnie z art. 14 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/331 z dnia 19 grudnia 2018 r. w sprawie ustanowienia przejściowych zasad dotyczących zharmonizowanego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji w całej Unii na podstawie art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. Urz. UE L 59 z 27.02.2019). Komisja Europejska opublikowała decyzję Komisji z dnia 29 czerwca 2021 roku zlecającą centralnemu administratorowi dziennika transakcji Unii Europejskiej wprowadzenie tabel krajowego rozdziału

uprawnień Belgii, Bułgarii, Czech, Danii, Niemiec, Estonii, Irlandii, Grecji, Hiszpanii, Francji, Chorwacji, Włoch, Cypru, Łotwy, Litwy, Luksemburga, Węgier, Niderlandów, Austrii, Polski, Portugalii, Rumunii, Słowenii, Słowacji, Finlandii i Szwecji do dziennika transakcji Unii Europejskiej (2021/C 302/01).

Opublikowana ostateczna liczba uprawnień do emisji podlega dostosowaniu na podstawie średniej wielkości produkcji z dwóch lat poprzedzających rok na który będą wydane uprawnienia do emisji. Dane o wielkości produkcji są przekazywane do dnia 31 marca każdego roku poczynając od roku 2021 w raportach na temat poziomu działalności (raport ALC). Na podstawie tych danych przydziały uprawnień do emisji podlegają zmniejszeniu albo są zwiększane zgodnie z przyjętymi progami, które są określone w rozporządzeniu. Na tej podstawie zostanie ustalona dostosowana ostateczna liczba uprawnień do emisji dla instalacji. Dostosowanie będzie odbywało się corocznie na zasadach określonych w rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2019/1842 z dnia 31 października 2019 r. ustanawiającym zasady stosowania dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do dalszych ustaleń dotyczących dostosowań przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji ze względu na zmiany w poziomie działalności (Dz. Urz. UE L 282 z 4.11.2019). Przekazane przez prowadzących instalacje raporty ALC zostaną przekazane do akceptacji Komisji Europejskiej, która wyda decyzję zatwierdzającą ostateczną liczbę uprawnień do emisji, która będzie wydana na rachunek instalacji w rejestrze Unii.

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

### 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.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Podatność na ryzyko jest średnia. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące dostosowywanie zapleczy magazynowych do planów produkcyjnych i sprzedażowych w ramach prowadzonych inwestycji, uwzględniając wymagania prawne, klientów oraz ubezpieczyciela.

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

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działają spółki Grupy PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Grupie w 2021 r. nie stwierdzono chorób zawodowych, nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy ani nie odnotowano wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy.

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

Podatność na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy jest średnia, natomiast podatność na ryzyko chorób zawodowych jest bardzo wysoka. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem 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 Spółkę oraz spółki z Grupy, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Nie można też wykluczyć zwiększonego ryzyka nieprzewidzianych trudności we współpracy z niektórymi dostawcami.

Spółka posiada po jednym głównym dostawcy m.in. dla tlenu etylenu, benzenu, wapna, chlorku wapnia, soli, co oznacza, że ryzyko w tym zakresie istnieje dla wszystkich kompleksów produkcyjnych Spółki i dotyczy ponad 10% 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, niemniej jednak w razie istotnie zwiększonych potrzeb tego surowca w przyszłości Spółka zwraca uwagę na możliwe wystąpienie trudności w zakresie bezproblemowej realizacji dostaw, z uwagi na bardzo wąską grupę potencjalnych dostawców i specyficzne wymagania logistyczne wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym.

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

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.

Podatność na ryzyko jest średnia. W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego, podejmując działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

### **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 młodych 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. Uczniowie spędzają w Spółce kilka dni w tygodniu, gdzie uczą się i wykonują zadania podobne do tych, którymi będą zajmować się w przyszłości, gdy już zostaną pełnoprawnymi pracownikami. Dualne kształcenie zawodowe jest dla PCC Rokita ważnym elementem działań rekrutacyjnych i poniekąd rozwiązaniem

na problemy związane z niedoborem wykwalifikowanych pracowników czy też niedopasowaniem kwalifikacji kandydatów dostępnych na rynku pracy do potrzeb Spółki. 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 są rotacje pracownicze, których poziom w pierwszym półroczu 2021r. w Spółce w roku wyniósł 5,92%

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 aparatowy (RID i ADR, uprawnienia energetyczne, uprawnienia na wózki widłowe) i nabywają je dopiero w trakcie nauki. Brak wykwalifikowanej kadry stwarza ryzyko częstszych zdarzeń wypadkowych oraz zwiększa częstotliwość pomyłek w załadunkach – 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.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Podatność na ryzyko jest średnia. 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 Exit Interview, mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników.

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

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

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

### **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.

Podatność na ryzyko awarii systemów OT jest średnia, natomiast podatność na ryzyko awarii systemów informatycznych jest niska. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka.

### **Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy**

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

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

Podatność na ryzyko jest niska. 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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

przez klienta, co może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę kosztów z tego tytułu, utratę marży czy też utratę zaufania klienta.

Podatność na ryzyko jest niska. 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 związane ze szkodami powstałymi podczas transportu surowców i towarów**

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

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

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

związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co przełoży się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Podatność na ryzyko jest niska. Spółka zabezpiecza 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 większościami akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC**

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

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje. Istnieje ryzyko, że Spółka zaangażuje się w nieopłacalne lub zbyt ryzykowne inwestycje albo nie wykorzysta możliwości rozwoju ze względu na niewłaściwą wycenę inwestycji i jej analizę finansową (due diligence) wraz z oceną ryzyk prawnych, podatkowych, finansowych, operacyjnych czy technicznych w fazie poprzedzającej inwestycję. Spółka może też nie wykorzystać możliwości rozwoju ze względu na nieodpowiednie ukierunkowanie strategii na identyfikację potencjalnych celów inwestycyjnych i ich wybór.

Podatność na ryzyko jest niska. Aby zapobiegać materializacji tego ryzyka Spółka zatrudnia wysoko wyspecjalizowaną kadrę z dużym doświadczeniem w prowadzeniu projektów inwestycyjnych, badawczo-rozwojowych, czy też marketingowych. Koncentruje się przede wszystkim na projektach, które kończą się uzyskaniem produktów dedykowanych do szerokiego wachlarza aplikacji oraz do klientów różnych branż, zwiększeniem mocy produkcyjnych czy też optymalizacją obecnych procesów. Decyzje inwestycyjne poprzedzone są kilkietapową weryfikacją rynku oraz szeroką analizą wpływu inwestycji na Spółkę w perspektywie średnio i długoterminowej, w tym analizą opłacalności projektów oraz ryzyka.

### **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 wtamania lub wtargnięcia nieupoważnionych osób na teren parku przemysłowego.

Podatność na ryzyko jest niska. 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 zakresie zdolności produkcyjnych**

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.

Podatność na ryzyko jest niska. 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**

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.

Podatność na ryzyko jest niska. Grupa w celu zminimalizowania ryzyka 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.

## 10.3. Ryzyka finansowe

### Ryzyko zmienności marż

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

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

Podatność na ryzyko jest średnia. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego. 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 odroczonej terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi.

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

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych PCC Rokita wyniosła 144,0 mln zł i dotyczyła otrzymanych dotacji oraz poręczeń spłaty kredytu udzielonych spółkom powiązanym, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

W celu optymalizacji zarządzania płynnością w Grupie PCC SE wdrożone są programy udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji tego, że środki te

alokowane są wewnątrz Grupy PCC SE, ryzyko kredytowe w tym zakresie uważa się za nieistotne.

Podatność na ryzyko jest niska. 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. Aktualnie w związku z zagrożeniem spowodowanym pandemią COVID-19 zaostrzone zostały zasady wydawania zgód na przyznawanie terminów płatności i kredytów kupieckich. Jednocześnie większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe. Pandemia koronawirusa może natomiast powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Spółki i w chwili obecnej niemożliwy do oceny.

### Ryzyko 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, 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.

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

### Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

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

Ponadto emitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

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

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

### Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W 2020 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 54%, w PCC Rokita stanowił około 52% sprzedaży jednostkowej. Duża część przychodów krajowych jest realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych za które płaci w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a jego ostateczny wpływ na wyniki Spółki zależy od poziomu zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu.

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

Przychody uzależnione od kursów walut obcych przeważały w ostatnich latach nad kosztami zależnymi od walut obcych, w wyniku czego Spółka posiadała dodatnią ekspozycję walutową. Deprecjacja złotówki sprzyjała poprawie wyniku

Spółki na działalności operacyjnej, podczas gdy aprecjacja złotówki prowadziła do obniżenia zyskowności.

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

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

Na dzień 31.12.2018 roku ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych kwota różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego wyniosła 12 506 tys. zł. Od 2019 roku Jednostka Dominująca rozpoznaje w wyniku finansowym część tej efektywnej wartości zabezpieczenia. Pozostała na dzień 30 czerwca 2021 roku kwota w wysokości 11 432 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.

Od początku pandemii Spółka obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego.

## 10.4. Ryzyka związane z otoczeniem

### Ryzyko silnej konkurencji cenowej

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

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

W segmencie Chloropochodnych, którego udział w przychodach Grupy wyniósł w 2020 roku 32%, produkowane są wyłącznie wyroby masowe takie jak chlor, tęg sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny, kwas solny. Produkty te mają zastosowanie w różnych branżach, niemniej jednak z racji braku wyróżniających cech produktu przewaga konkurencyjna w tym segmencie może zostać wypracowana głównie poprzez cenę oraz jakość usług okołosprzedawczych.

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

W przypadku tęg sodowego, który powstaje w procesie elektrolizy jednocześnie z chlorem, sytuacja jest odmienna. Koszty transportu w stosunku do ceny produktu 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 koncentruje się na dostawach dla rynku polskiego, czeskiego oraz niemieckiego.

Soda kaustyczna, która jest zatężoną formą tęg sodowego może być transportowana na duże odległości. Największym producentem na świecie są Chiny wraz z Indiami, oba te kraje pokrywają około 80% globalnego zapotrzebowania na tę substancję. PCC Rokita obserwuje zwiększone ryzyko konkurencji ze strony producentów dalekowschodnich, którzy dzięki m.in. taniej sile roboczej mogą zaoferować produkt w znacznie konkurencyjnych cenach. Dlatego też Spółka większość swojej produkcji sody lokuje na rynkach zamorskich, głównie w Afryce i Ameryce Południowej.

W segmencie Poliuretanów oraz Innej działalności chemicznej, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w 2020 roku blisko 50%, produkowane są wyroby masowe oraz specjalistyczne. W zakresie produktów typu commodity Spółka zwraca uwagę na silną konkurencję ze strony dużych koncernów produkujących w Europie. Firmy te w związku z wyższym stopniem integracji surowcowej oraz efektem skali są w stanie zaoferować odbiorcy taki sam produkt jak PCC Rokita, ale w niższej cenie. Dlatego też Spółka skupia się na permanentnej poprawie struktury swojego portfela produktów w kierunku produktów specjalistycznych, które są bardziej odporne na ewentualne tzw. „wojny cenowe” na rynku. Już obecna struktura znacząco odbiega na korzyść produktów o wartości dodanej od tej jak wygląda w przekroju całego rynku. Ponadto Spółka pracuje nad ciągłą poprawą usług około sprzedawczych w postaci czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

Na podaż produktu oraz intensywność konkurencji na europejskim rynku polioli w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL. Łączna wartość przedsięwzięcia, które docelowo ma produkować ok. 200 tys. ton polioli rocznie, wyniesie 1,2 mld euro, a jego uruchomienie planowane jest na 2022 rok. Wprowadzenie na rynek ilości zbliżonych do budowanych mocy produkcyjnych może w sposób znaczący wpłynąć na marżowość polioli polieterowych. Z uwagi na położenie geograficzne, MOL w dużym stopniu będzie skupiał się na rynku polskim, który stanowi tradycyjnie największy rynek dla PCC Rokita.

W celu ograniczenia wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, PCC Rokita od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. Dzięki podjętym działaniom udział produktów specjalistycznych w przychodach segmentu Poliuretany w 2020 roku wyniósł wartościowo około 77%, podczas gdy dla 2005 roku udział ten kształtował się na poziomie zaledwie kilku procent. W obszarze produktów Innej działalności chemicznej również zauważalna jest tendencja

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

zmiany proporcji w kierunku wyrobów specjalistycznych – w 2012 roku stanowiły one niespełna 6% przychodów segmentu i zwiększyły swój udział do blisko 20% w 2020 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.

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

Podatność na ryzyko jest wysoka. 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. produkcji surowca na własne potrzeby czy wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC.

### Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek produkcyjnych Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekonunktury gospodarczej. Na rynku krajowym surowce podlegają podobnym tendencjom.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. Należy zaznaczyć, iż w przypadku Spółki ryzyko to w niewielkim stopniu dotyczy segmentu Chloropochodne, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity. Podstawowymi surowcami dla tych wyrobów są sól, wapno, propylen oraz benzen. Ceny soli i wapna nie charakteryzują się wysoką zmiennością. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, w skutek czego ich notowania są skorelowane z notowaniami tego surowca i w konsekwencji ze zmiennością cen ropy naftowej. Zakupy tych surowców odbywają się co do zasady w oparciu o kontrakty roczne. Segment Chloropochodne ma jednak możliwość przeniesienia cen tych surowców na odbiorców. W przypadku benzenu poprzez formuły cenowe z klientami zewnętrznymi opartymi na notowaniach benzenu. Natomiast w przypadku propylenu

poprzez wewnętrzne formuły cenowe z segmentem Poliuretany, które oparte są o notowania propylenu. Dlatego wynik segmentu Chloropochodne nie jest narażony w krótkim terminie na duże ryzyko zmian z powodu dużych wahań cen surowców.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców odnosi się przede wszystkim do produktów masowych segmentu Poliuretany, które odpowiadają za około 30% wolumenu segmentu. 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%. Historycznie cena ropy od 2010 zmieniała się kwartalnie nawet o blisko 30% (przełom 2014 i 2015 roku), przy czym przykładowo w drugim kwartale 2016 roku wzrosła ona o 36% w porównaniu do pierwszego kwartału 2016 roku. W związku z pandemią COVID-19 i zamrożeniem gospodarek wielu krajów oraz obawami o głębokość spadku ogólnoświatowej koniunktury cena ropy spadła w przeciągu dwóch kwartałów 2020 r. (czwarty kwartał 2019, pierwszy kwartał 2020 i początek drugiego kwartału 2020) o 80%, jednakże w kolejnych kwartałach ceny stopniowo rosły i aktualnie osiągają poziom z czwartego kwartału 2018 roku.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców w segmencie Poliuretany objawia się w tym, że 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 ryzyka sprzedaży na granicy rentowności przez pewien niedługi okres czasu. 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 umiarkowane. Ponadto, zgodnie z przyjętą strategią Spółka sukcesywnie optymalizuje portfolio produktowe w kierunku zwiększania udziału sprzedaży wyrobów specjalistycznych w przychodach ogółem, które są produktami bardziej marżowymi i bardziej odpornymi na wahania cen surowców niż produkty masowe.

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



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Podatności na ryzyko jest niska. 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 środowiska 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 serii 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, burz, powodzi, pożarów, fal upałów może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

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. Podatność na ryzyko jest średnia.

### Ryzyko związane z pandemią wirusa COVID-19

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa wywołującego chorobę COVID-19, w tym pojawienie się wariantu Delta wirusa i kolejnych zachorowań, jest aktualnie przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC Rokita, jak i całego jej otoczenia. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych

instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

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

Celem podejmowanych działań jest utrzymanie ciągłości biznesu, pomimo dynamicznie zmieniającej się sytuacji. Potencjalnymi ryzykami, w związku z eskalacją sytuacji związanej z pandemią, 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 pandemią w obszarze dostępności personelu (część pracowników wykonuje pracę zdalnie), zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy, Należy mieć jednak na uwadze, iż ze względu na dynamikę zmian i szeroką gamę potencjalnych scenariuszy wydarzeń, sytuacja ta może ulec nagłej zmianie. Biorąc pod uwagę, iż podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, generującej w 2020 roku około 90% przychodów Grupy, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również między innymi w przemyśle meblarskim, budowlanym i papierniczym. Zmiany w tych obszarach gospodarki mogą mieć wpływ również na sytuację Grupy. Powyższe ryzyka i zjawiska, w przypadku ich materializacji, mogą docelowo przełożyć się na trudności operacyjne spółek Grupy, a dalej na obniżenie sprzedaży i uzyskiwanych z niej przychodów i na sytuację finansową. Takie skutki mogłyby mieć istotnie negatywny wpływ, w szczególności ze względu na wysoki poziom zobowiązań i kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury do prowadzenia produkcji chemicznej.

### Ryzyko wystąpienia nieprzewidywanych 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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

wystąpienia. W przypadku materializacji ryzyka wystąpienia tych zdarzeń, ich globalny wpływ miałby charakter ekstremalny. Przykładem takiego zdarzenia jest pandemia COVID-19.

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

Podatność na ryzyko jest niska. 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.

### Ryzyko sankcji gospodarczych

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

Podatność na ryzyko jest średnia. 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. 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) minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

### 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. Zwiększenie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji. Powyższe ryzyka mają ogólny charakter, ponieważ dotyczą każdego z emitentów obecnych na rynku kapitałowym.

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

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

## 11. Załączniki

### 11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 19 sierpnia 2021 r.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	<b>PCC Rokita SA</b>	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,17% PCC Chemicals GmbH: 15,83% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	<b>PCC PU Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	20.000.000	400.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalacje polioli poliestrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów
3	<b>PCC Prodex Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu
4	<b>PCC Apakor Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.819.950	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
5	<b>PCC Autochem Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
6	<b>Ekologistyka Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	29.567.000	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	99,998%	0,002% - CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
7	<b>Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	1.330.420	1.547 udziałów	860 PLN za 1 udział	99,94%	0,06% - CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,94%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego
8	<b>ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	99,98%	0,02% CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,98%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

68

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
9	<b>Aqua Łososiwice Sp. z o.o.</b>	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
10	<b>Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	97,5%	2,5% LabMatic Sp. z o. o.	97,5%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
11	<b>LabAnalityka Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	99,89%	0,11% – CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,89%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
12	<b>Chemia-Serwis Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
13	<b>Chemia-Profex Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
14	<b>LocoChem Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługi remontowe i nadzory budowlane
15	<b>LogoPort Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
16	<b>Chemi-Plan S.A. w likwidacji*</b>	Brzeg Dolny	100.000	1.000 akcji	100 PLN za 1 akcję	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
17	<b>New Better Industry Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
18	<b>PCC ABC Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
19	<b>Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	85,8%	14,2% – pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%	spółka nie prowadzi działalności
20	<b>Fate Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
21	<b>Gaia Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	100.000	2.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	-----	spółka nie prowadzi działalności
22	<b>Hebe Sp. z o.o. *</b>	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalności
23	<b>BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *</b>	Brzeg Dolny	1.004.000	2.008 udziałów	500 PLN za 1 udział	99,95%	0,05% – CWB „Partner” Sp. z o. o.	99,95%	spółka nie prowadzi działalności
24	<b>Elpis Sp. z o.o. **</b>	Brzeg Dolny	11.005.000	220.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Załączniki

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
25	<b>IRPC Polyol Co. Ltd.**</b>	Bangkok	370.000.000 THB	3.700.000 udziałów	100 THB za 1 udział	50%	50% pozostali udziałowcy	50%	produkcja polioli i systemów poliuretanowych oraz ich sprzedaż na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
26	<b>distripark.com Sp. z o.o.**</b>	Brzeg Dolny	3.950.000	79.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC SE	50%	sprzedaż internetowa szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
27	<b>PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited**</b>	Turcja	101.000	4 040	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna
28	<b>PCC BD Sp. z o.o. **</b>	Brzeg Dolny	10.000	100 udziałów	100 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	produkcja i handel wyrobami chemicznymi

\*) jednostki wylączone z konsolidacji

\*\*) jednostki konsolidowane metodą praw własności

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

## 11.2. Zmiany w organizacji Grupy w pierwszym półroczu 2021 roku

W dniu 18 marca 2021 r. spółka Valcea Chemicals S.R.L. w likwidacji, w związku z zakończonym postępowaniem likwidacyjnym, została wykreślona z Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Bukareszcie.

W dniu 25 marca 2021 r. spółka ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. nabyła od spółki Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1 udział w kapitale zakładowym spółki Pack4Chem Sp. z o.o. Tym samym ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. stała się jedynym wspólnikiem Pack4Chem Sp. z o.o., posiadającym 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

W dniu 24 czerwca 2021 r. została zawiązana spółka PCC BD Sp. z o.o., w której kapitale zakładowym PCC Rokita SA objęła 50 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000 PLN. Z dniem 28 czerwca 2021 r. spółka PCC BD Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 1 lipca 2021 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) i Pack4Chem Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie dokonane zostało w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w drodze przeniesienia całego majątku spółki Pack4Chem Sp. z o.o. na spółkę ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. Z dniem połączenia spółka ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki Pack4Chem Sp. z o.o. Z uwagi na fakt, że spółka ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Pack4Chem Sp. z o.o., połączenie dokonane zostało bez podwyższenia kapitału Spółki Przejmującej i bez wymiany udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej na udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmującej. Stosownie do treści art. 493 Kodeksu Spółek Handlowych spółka Pack4Chem Sp. z o.o. jako Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnej i z urzędu wykreślona przez sąd z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC Chemicals GmbH, który na dzień 19 sierpnia 2021 r. posiadał 16 709 548 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 636 199 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5).

PCC Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita.

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

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

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku  
Załączniki

Tabela 21 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 19 sierpnia 2021 roku

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 19 maja 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miała miejsce zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji.

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

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

porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

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

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

Tabela 22 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	Liczba akcji	19.08.2021	
		Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals GmbH oraz PCC SE	16 709 548	16 709 548	84,17%
<b>Zarząd</b>			
Wiestaw Klimkowski	99 902	99 902	0,50%
Rafał Zdon	66 635	66 635	0,34%



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku  
Załączniki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 19 maja 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miała miejsce zmiana stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące PCC Rokita.

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały udziałów własnych.

PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

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

*Rafał Zdon*

Wiceprezes Zarządu

*Wiesław Klimkowski*

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 19 sierpnia 2021 roku

KONTAKT DLA INWESTORÓW

**Marlena Matusiak**  
Relacje Inwestorskie PCC Rokita

tel. 71 794 29 15  
fax 71 794 39 11  
[ir.rokita@pcc.eu](mailto:ir.rokita@pcc.eu)

