



III KWARTAŁ  
2021

SKONSOLIDOWANY RAPORT  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PCC ROKITA

## **Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!**

Przedstawiamy Państwu raport za trzy kwartały roku 2021 roku. Dla Grupy PCC Rokita był to okres rekordowych rezultatów. Wzrosty wyników odnotowaliśmy we wszystkich segmentach produkcyjnych. W szczególności miała miejsce bardzo dobra sytuacja na istotnym dla naszej działalności rynku poliuretanów.

Narastająco za trzy kwartały wypracowaliśmy skonsolidowany zysk EBITDA na rekordowym poziomie ponad 437 mln zł, wyższy o ponad 111% wobec trzech kwartałów roku 2020. Zysk netto Grupy osiągnął również historycznie najwyższą wartość ponad 236 mln zł, wyższą o blisko 300%. Wyższe były także wyniki samego trzeciego kwartału bieżącego roku wobec trzeciego kwartału minionego roku. Zysk EBITDA Grupy wzrósł o 83%, a skonsolidowany zysk netto był wyższy o 162%.

Na tak dobre wyniki wpływ miała przede wszystkim działalność segmentu Poliuretany, w którym zysk EBITDA wzrósł o 420% wobec analogicznego okresu roku 2020. Segment ten w dalszym ciągu odnotowywał bardzo duże zapotrzebowanie na poliole polieterowe, zwłaszcza w obszarze pianek elastycznych oraz utrzymywał wysokie ceny produktów, potęgowane również przez ograniczoną dostępność polioli na rynku. W konsekwencji silnego popytu oraz wysokich cen, rentowność polioli osiągnęła rekordowy poziom. Aktualnie zauważalne jest nieznaczne osłabienie popytu w szczególności w Europie Zachodniej, przy czym poziom wolumenu sprzedaży jest wciąż wysoki i istnieją przesłanki, że sytuacja ta utrzyma się co najmniej do końca roku. Obecnie odnotowywane są również spadki marż, co prawdopodobnie może być kontynuowane w najbliższym czasie. Nie mniej jednak marże wciąż pozostają na bardzo wysokim poziomie.

Wzrosty odnotował również segment Chloropochodne. Zysk EBITDA w trzech kwartałach wzrósł o ponad 6% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Na lepsze wyniki wpłynęła intensyfikacja sprzedaży i wyższy wolumen sprzedaży produktów chloropochodnych. Relatywnie dobry popyt na produkty segmentu może potencjalnie utrzymać się w kolejnych miesiącach. Wzrost wyników segmentu był możliwy pomimo dalszych spadków cen chloroalkaliów. Natomiast obecnie odnotowywany jest istotny wzrost ich cen, w szczególności sody kaustycznej. Ta tendencja może być kontynuowana również w najbliższym czasie. Jednocześnie trzeba zauważyć, że znaczącym kosztem dla segmentu Chloropochodne jest energia elektryczna. Ceny energii elektrycznej są uzależnione między innymi od cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Obecnie zarówno ceny energii jak i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> kształtują się na wysokim poziomie.

Bardzo dobre rezultaty odnotował także segment Inna działalność chemiczna. Tu zysk EBITDA wzrósł o ponad 270% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Segment wypracował również wysokie przychody i marże. Wzrosty te to konsekwencja rosnącej sprzedaży produktów specjalistycznych oraz wciąż utrzymującej się korzystnej sytuacji rynkowej w branży fosforopochodnych. Aktualnie także odnotowywany jest wysoki poziom zamówień i rekordowy poziom cen produktów. Jednocześnie warto wspomnieć, iż zauważalny jest wzrost cen kluczowych surowców, przy czym wzrost ten jest wciąż niższy niż wzrost cen produktów. Ponadto wpływ na osiągnięcie tak dobrych wyników segmentu miały także wyższe zdolności produkcyjne nowej instalacji. Obecnie instalacja pracuje wykorzystując już większość swojego nominalnego potencjału.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

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

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE ZA TRZY KWARTAŁY 2021 ROKU.....</b>	<b>5</b>
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	5
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej.....	7
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA.....</b>	<b>9</b>
<b>3.</b>	<b>SEGMENT POLIURETANY .....</b>	<b>11</b>
3.1.	Opis segmentu.....	11
3.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2021 roku.....	12
3.3.	Innowacje.....	15
3.4.	Inwestycje.....	16
<b>4.</b>	<b>SEGMENT CHLOROPACHODNE.....</b>	<b>17</b>
4.1.	Opis segmentu.....	17
4.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2021 roku.....	17
4.3.	Inwestycje.....	19
<b>5.</b>	<b>SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA .....</b>	<b>20</b>
5.1.	Opis segmentu.....	20
5.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2021 rok.....	20
5.3.	Innowacje.....	22
5.4.	Inwestycje.....	23
<b>6.</b>	<b>SEGMENT ENERGETYKA.....</b>	<b>24</b>
6.1.	Opis segmentu.....	24
6.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2021 roku.....	24
6.3.	Inwestycje.....	26
<b>7.</b>	<b>SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ .....</b>	<b>27</b>
7.1.	Opis segmentu.....	27
7.2.	Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2021 roku.....	27
7.3.	Inwestycje.....	28
<b>8.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....</b>	<b>29</b>
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy.....	29
8.2.	Wyniki segmentów.....	31
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	34
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	35
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników.....	36
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy.....	40
<b>9.</b>	<b>ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>43</b>
9.1.	Znaczące umowy.....	43
9.2.	Inne zdarzenia.....	43
9.3.	Pozostałe informacje.....	44
<b>10.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>46</b>
10.1.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	46
10.2.	Kwartalna informacja finansowa o emitencie.....	50
10.3.	Noty objaśniające.....	54
<b>11.</b>	<b>Załączniki .....</b>	<b>78</b>
11.1.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 10 listopada 2021 r.....	78
11.2.	Zmiany w organizacji Grupy w trzech kwartałach 2021 roku.....	81
11.3.	Kapitał zakładowy znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita.....	82

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

Przy analizie wszelkich informacji zawartych w niniejszym raporcie trzeba mieć na uwadze, iż pojawienie się i rozprzestrzenienie 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 ZA TRZY KWARTAŁY 2021 ROKU

## 1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1-3Q 2021	1-3Q 2020	1-3Q 2021	1-3Q 2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	1 596 630	1 045 679	350 253	235 407
Zysk na działalności operacyjnej	295 652	96 447	64 857	21 713
Zysk przed opodatkowaniem	283 868	76 264	62 272	17 169
<b>Zysk netto</b>	<b>236 346</b>	<b>59 412</b>	<b>51 847</b>	<b>13 375</b>
<b>EBITDA</b>	<b>436 820</b>	<b>206 950</b>	<b>95 825</b>	<b>46 589</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	12	24	3	5
Całkowite dochody ogółem	236 358	59 436	51 850	13 380
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	332 869	230 471	73 022	51 884
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(126 041)	(135 356)	(27 650)	(30 472)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(202 308)	(126 630)	(44 380)	(28 507)
Przepływy pieniężne netto	4 520	(31 515)	992	(7 095)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	120 910	113 462	26 524	25 543
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>11,90</b>	<b>2,99</b>	<b>2,61</b>	<b>0,67</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa trwałe	1 546 757	1 584 053	333 864	343 255
Aktywa obrotowe	633 224	476 732	136 680	103 305
Kapitał własny	949 733	786 747	204 998	170 483
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 285	4 302
Zobowiązania długoterminowe	751 466	856 185	162 202	185 531
Zobowiązania krótkoterminowe	478 782	417 853	103 344	90 546
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>47,84</b>	<b>39,63</b>	<b>10,33</b>	<b>8,59</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1-3Q 2021	1-3Q 2020	1-3Q 2021	1-3Q 2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	1 458 209	936 100	319 888	210 738
Zysk na działalności operacyjnej	292 500	102 752	64 166	23 132
Zysk przed opodatkowaniem	275 513	83 057	60 439	18 698
<b>Zysk netto</b>	<b>231 220</b>	<b>67 564</b>	<b>50 723</b>	<b>15 210</b>
<b>EBITDA</b>	<b>425 080</b>	<b>204 373</b>	<b>93 250</b>	<b>46 009</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	414	344	91	77
Całkowite dochody ogółem	231 634	67 908	50 814	15 288
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	324 993	216 555	71 294	48 751
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(106 408)	(125 669)	(23 343)	(28 291)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(205 257)	(124 733)	(45 027)	(28 080)
Przepływy pieniężne netto	13 328	(33 847)	2 924	(7 620)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	117 727	109 054	25 826	24 551
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>11,65</b>	<b>3,40</b>	<b>2,56</b>	<b>0,77</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Aktywa trwałe	1 555 448	1 601 717	335 740	347 083
Aktywa obrotowe	564 166	417 470	121 774	90 463
Kapitał własny	979 385	820 613	211 398	177 822
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 285	4 302
Zobowiązania długoterminowe	707 864	815 259	152 791	176 662
Zobowiązania krótkoterminowe	432 365	383 315	93 325	83 062
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)</b>	<b>49,33</b>	<b>41,33</b>	<b>10,65</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.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

## 1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Od początku 2021 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita wypracowała rekordowy zysk EBITDA w wysokości 436,8 mln zł, tym samym odnotowując wzrost o 111,1% w stosunku do okresu porównawczego.

Jeszcze większą zmianę, aż o 297,8%, w stosunku do okresu porównawczego zanotował zysk netto, osiągając poziom 236,3 mln zł. Wyższy poziom zysku netto wynikał głównie z wyższego wyniku na działalności operacyjnej.

Jednocześnie sama PCC Rokita SA, jako spółka dominująca, za trzy kwartały 2021 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 425,1 mln zł oraz zysk netto równy 231,2 mln zł. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki, jak na wyniki skonsolidowane.

Segment produkcyjny Poliuretany za trzy kwartały 2021 r. w dalszym ciągu odnotowywał bardzo duże zapotrzebowanie na poliole polieterowe, zwłaszcza w obszarze pianek elastycznych oraz utrzymywał wysokie ceny produktów, potęgowane również przez ograniczoną dostępność polioli na rynku. W konsekwencji silnego popytu oraz wysokich cen, rentowność polioli osiągnęła rekordowy poziom.

Zysk EBITDA segmentu Poliuretany za trzy kwartały 2021 roku osiągnął rekordowy poziom 283,1 mln zł i wzrósł o 228,6 mln zł, tj. o 420,0%, wobec analogicznego okresu 2020 roku. W minionym okresie obserwowany był bardzo wysoki poziom zamówień. Aktualnie zauważalne jest nieznaczne osłabienie popytu na poliole w szczególności w Europie Zachodniej, przy czym poziom wolumenu sprzedaży segmentu Poliuretany jest wciąż wysoki i istnieją przesłanki, że sytuacja ta utrzyma się co najmniej do końca roku. Trudno natomiast przewidzieć jak rozłoży się bilans popytu i podaży na rynku w dłuższym okresie. Obecnie zauważalne są spadki marż, co prawdopodobnie może być kontynuowane w najbliższym czasie. Nie mniej jednak marże wciąż pozostają na bardzo wysokim poziomie.

Segment Chloropochodne trzy kwartały 2021 roku zamknął zyskiem EBITDA w kwocie 98,6 mln zł, wyższym o 5,8 mln zł, czyli o 6,3%, wobec porównywalnego okresu 2020 roku. Wolumen sprzedaży zewnętrznej segmentu w stosunku do trzech kwartałów 2020 r. wzrósł o 16,3%. 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 12% spadek średniej ceny ługu sodowego oraz 2% spadek średniej ceny sody kaustycznej w stosunku do trzech kwartałów 2020 roku. Trzeba jednocześnie mieć na uwadze, że na wyniki segmentu okresu porównywalnego jakim są trzy kwartały 2020 roku wpłynęły m.in. otrzymane rekompensaty energetyczne w wysokości 20,6 mln zł, które w bieżącym roku w wysokości 32,4 mln zł zostały przyznane w czwartym kwartale. Obecnie odnotowywany jest istotny

wzrost cen chloroalkaliów, w szczególności sody kaustycznej. Ta tendencja może być kontynuowana również w najbliższym czasie.

Konsekwentnie realizowana strategia segmentu Inna działalność chemiczna, zakładająca wzrost udziału sprzedaży produktów specjalistycznych, przełożyła się na znacznie lepsze wyniki tego segmentu w porównaniu do trzech kwartałów 2020 roku. Zwiększono przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych o 62,3%. Aktualnie odnotowywany poziom zamówień jest wciąż wysoki. Wzrosty były wspierane m.in. przez wyższe zdolności produkcyjne nowej instalacji, która po trzech kwartałach tego roku była angażowana w coraz większej mierze. Obecnie instalacja pracuje wykorzystując już większość swojego nominalnego potencjału. Ponadto w efekcie bilansu popytu i podaży, ceny produktów obecnie osiągnęły rekordowe poziomy w związku z sytuacją rynkową związaną z niską dostępnością tej grupy produktów z Chin przy jednoczesnym dużym zapotrzebowaniu na nie. Jednocześnie zauważalny jest wzrost cen kluczowych surowców, przy czym wzrost ten jest wciąż niższy niż wzrost cen produktów.

Wysoka sprzedaż oraz osiągnięta marża przełożyły się na wyższy wynik EBITDA segmentu, który uzyskał poziom 39,3 mln zł, wzrastając o 28,8 mln zł, tj. o 273,7% w porównaniu do trzech kwartałów 2020 roku.

Ponadto w trzecim kwartale tego roku przeprowadzone zostały coroczne, standardowe remonty instalacji produkcyjnych spółek Grupy.

Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu nakładów inwestycyjnych, biorąc pod uwagę ich opłacalność, dostępność źródeł finansowania oraz bieżącą sytuację finansową. Spółka realizuje działania dotyczące potencjalnego projektu zwiększenia mocy produkcyjnych i budowy ewentualnych nowych instalacji, w tym instalacji polioli.

Pozytywne nastroje panujące na rynkach za trzy kwartały 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 okresie trzech kwartałów tego roku plasował się powyżej 50 punktów, natomiast jego ostatni odczyt kształtował się na poziomie 57,8. Również w Polsce w trzech kwartałach 2021 roku wskaźnik ten utrzymywał się na poziomie powyżej 50 punktów, a jego ostatni odczyt wskazywał na poziom 53,8.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Równolegle Grupa PCC Rokita analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej. 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®.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 3 kwartały 2021

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 596 630	1 045 679	52,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	501 579	213 672	134,7%
Marża brutto na sprzedaży	31,4%	20,4%	11 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	295 652	96 447	206,5%
<b>EBITDA</b>	<b>436 820</b>	<b>206 950</b>	<b>111,1%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>236 346</b>	<b>59 412</b>	<b>297,8%</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,8%	3,1%	7,8 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	24,9%	8,2%	16,7 p.p.
Zatrudnienie	1 678	1 666	0,7%

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za 3 kwartały 2021

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 458 209	936 100	55,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	469 051	189 179	147,9%
Marża brutto na sprzedaży	32,2%	20,2%	12 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	292 500	102 752	184,7%
<b>EBITDA</b>	<b>425 080</b>	<b>204 373</b>	<b>108,0%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>231 220</b>	<b>67 564</b>	<b>242,2%</b>
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,9%	3,5%	7,4 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	23,6%	8,5%	15,1 p.p.
Zatrudnienie	846	835	1,3%



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 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

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

i 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 ponad 1100 produktów i formacji przemysłowych Grupy PCC Rokita obejmuje surowce i dodatki specjalistyczne wykorzystywane przez producentów kilkudziesięciu różnych branż przemysłowych. Od początku istnienia portal zanotował aż 2,3 mln odwiedzin dokonanych przez 1,8 mln użytkowników z całego świata. Obecnie średniomiesięczna liczba wejść na Portal Produktowy to ponad 120 000. Portal produktowy Grupy PCC jest coraz bardziej popularną wyszukiwarką produktów chemicznych. Statystyki potwierdzają, że korzystają z niej użytkownicy z 231 regionów świata (państw, obszarów lub terytoriów). Treści na portalu produktowym są dostępne w 9 językach obcych: angielskim, niemieckim, rosyjskim, hiszpańskim, tureckim, francuskim, portugalskim, włoskim i koreańskim. 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 poliiole. Ponadto w ramach segmentu Grupa wytwarza systemy poliuretanowe oraz prepolimery. Segment Poliuretany tworzy Kompleks Polioli, będący częścią PCC Rokita oraz spółki zależne PCC Prodex, PCC PU i od 2017 roku IRPC Polyol Co. Ltd.

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

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

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

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 trzy kwartały 2021 roku

### Poliole polieterowe (Kompleks Polioli PCC Rokita)

W trzech kwartałach 2021 roku na największym i najistotniejszym z punktu widzenia segmentu Poliuretany rynku pian elastycznych miało miejsce bardzo wysokie zapotrzebowanie na poliole polieterowe oraz odnotowane były rekordowo wysokie ceny. W podobny sposób kształtowała się sytuacja w obszarze polioli stosowanych do produkcji pian sztywnych, w tym montażowych. Rentowność polioli w minionym okresie osiągnęła historycznie najwyższy poziom. Obecnie rentowność ta również utrzymuje się na bardzo wysokim poziomie, pomimo jej spadków odnotowywanych w trzecim kwartale. Aktualnie zauważalne jest nieznaczne osłabienie popytu na poliole w szczególności w Europie Zachodniej, przy czym poziom wolumenu sprzedaży segmentu Poliuretany jest wciąż wysoki i istnieją przesłanki, że sytuacja ta utrzyma się co najmniej do końca roku. Trudno natomiast przewidzieć jak rozłoży się bilans popytu i podaży na rynku w dłuższym okresie.

W pierwszej połowie roku 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 część zgłoszonego zapotrzebowania przez klientów Spółki, w szczególności w pierwszych miesiącach roku, 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.

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

Od czerwca sytuacja na rynku polioli uległa stopniowej zmianie. Wzrastała dostępność polioli polieterowych, odnotowano spadki cen produktów oraz podwyżki cen kluczowych surowców. Nastąpił powrót do produkcji w pełnym wymiarze u konkurencji i jednocześnie odnotowano słaby popyt w meblarstwie wynikający z sezonu wakacyjnego. Ta sytuacja doprowadziła do spadków cen polioli, w szczególności polioli masowych do pianek standardowych. Nie wpłynęło to jednak znacząco na segment Poliuretany, gdyż

wyrób ten waży w małym stopniu w portfelu produktowym firmy. Z kolei ceny większości polioli specjalistycznych podlegały mniejszym spadkom niż polioli standardowych. Jednocześnie Spółka odnotowała niższą sprzedaż w sierpniu niż w pozostałych miesiącach kwartału, co wynikało z zaplanowanego przestoju remontowego.

Ponadto na spadki cen w minionym kwartale nałożyły się podwyżki propylenu zarówno w lipcu jak i sierpniu tego roku, co w efekcie podniosło koszty tlenu propylenu, głównego surowca do produkcji polioli. Trzeba jednak podkreślić, że pomimo tej sytuacji rentowność wciąż pozostawała na bardzo wysokim poziomie.

Dodatkowo w minionym okresie przedsiębiorstwa z branży automotive nie produkowały na pełnych mocach z uwagi na permanentne problemy z dostawami komponentów, w tym półprzewodników czy tekstyliów z Azji. We wrześniu pojawiły się informacje prasowe, że niektórzy producenci samochodów wstrzymują produkcję w wybranych zakładach. Pomimo, że Spółka nie ma znacznej ekspozycji sprzedażowej w branży automotive, zmiany popytu tej branży mogą wpływać na ogólną sytuację na rynku polioli.

W minionym kwartale instalacje Spółki pracowały z wykorzystaniem niemalże całkowitych zdolności produkcyjnych.

Według informacji dostępnych na rynku, pod koniec 2022 roku będzie mieć 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, produkcja polioli poliestrowych osiągnęła rekordowo wysoki poziom. Miała miejsce około 49% wzrost wolumenu sprzedaży względem analogicznego okresu 2020 r., co wynikało z organicznego wzrostu biznesu spółki i ogólnego wzrostu zapotrzebowania na poliole poliestrowe stosowane do produkcji paneli izolacyjnych.

Sam trzeci kwartał charakteryzował się stabilnym, wysokim poziomem sprzedaży i był najlepszym kwartałem pod tym względem w historii spółki PCC PU.

### Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

W trzech kwartałach 2021 roku odnotowane były wzrosty cen surowców do produkcji systemów poliuretanowych, przy jednoczesnej ograniczonej dostępności tych surowców. Przy czym w trzecim kwartale podwyżki były znacznie mniejsze niż w poprzednich kwartałach bieżącego roku a dostępność surowców poprawiła się, co przełożyło się na większą płynność produkcji i sprzedaży.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

W systemach natryskowych rosnące ceny były przyczyną spadku popytu na izolacje piankami natryskowymi w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W obszarze izolacji przemysłowych i innych systemów poliuretanowych spółka stabilnie realizowała zamówienia swoich klientów.

Pomimo opisanych utrudnień spółka PCC Prodex w trzech kwartałach 2021 roku zrealizowała porównywalny wolumen sprzedaży i wyższe o 48% przychody w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.

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

Zgodnie z wcześniejszymi oczekiwaniami, zapotrzebowanie na polioli na rynku azjatyckim w pierwszym półroczu 2021 roku utrzymywało się na wysokim poziomie a Spółka w pełni wykorzystywała swoje zasoby produkcyjne w obszarze polioli polieterowych. Miała miejsce ograniczona dostępność tlenu propylenu, spowodowana przestojami w dużych fabrykach w regionie. Sytuacja ta wpłynęła 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.

Natomiast trzeci kwartał charakteryzował się znacznie zwiększoną produkcją polioli w Chinach i w rezultacie większą ich podażą na rynkach Azji Południowo-Wschodniej. Dodatkowo niestabilność cen tlenu propylenu, głównego surowca do produkcji polioli, spowodowała spadek rentowności spółki do najniższych poziomów w tym roku.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	21 871	13 749	59,1%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	928 738	494 278	87,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	950 609	508 027	87,1%
<b>EBITDA</b>	<b>283 095</b>	<b>54 447</b>	<b>420,0%</b>
Marża EBITDA	29,8%	10,7%	19,1 p.p.
Zysk/strata brutto	262 003	32 866	697,2%

Narastająco wynik IRPC Polyol za trzy kwartały 2021 r. jest jednak najlepszy od czasu, gdy PCC Rokita zakupiła udziały w tej spółce.

**Podsumowanie sytuacji finansowej**

Za trzy kwartały 2021 roku wynik EBITDA segmentu osiągnął poziom 283,1 mln zł, wzrastając o 228,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 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 rekordowym wzrostem marż. Wpływ na wyniki w prezentowanym okresie miało również osłabienie złotego w stosunku do euro.

**Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:**

- rekordowy poziom zapotrzebowania na polioli polieterowe, utrzymujący się od końca trzeciego kwartału 2020 roku,
- optymalizacja portfela produktowego skupiająca się na maksymalizacji sprzedaży wysokomarżowych produktów przy jednoczesnym dbaniu o odpowiedni poziom dywersyfikacji,
- ograniczona podaż polioli polieterowych,
- wzrost cen surowców,
- osłabienie złotego w stosunku do euro.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

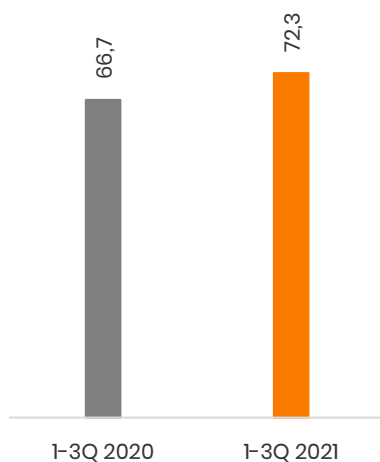
Za trzy kwartały 2021 roku segment Poliuretany odnotował wyższą sprzedaż produktów do klientów zewnętrznych w stosunku do okresu porównawczego. Wolumen sprzedaży zewnętrznej wzrósł o 8,4%, a jej wartość o 87,9%.

Ponadto w segmencie nastąpił wzrost sprzedaży poliolioli poliesterowych przeznaczonych do budownictwa.

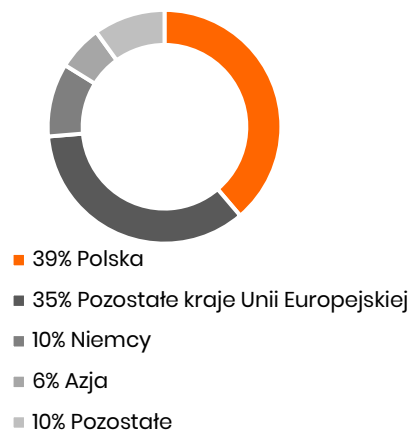
W przychodach segmentu eksport stanowił około 61% i był o 6,1 p.p. wyższy od eksportu za trzy kwartały 2020 r.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej, realizowane w ramach segmentu Poliuretany, stanowiły 58,2% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o 10,9 p.p. wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020.

**Wykres 1** Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za 3 kwartały 2021 roku [w tys. ton]



**Wykres 2** Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych segmentu Poliuretany za 3 kwartały 2021 roku w ujęciu geograficznym





### 3.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działaniach 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.

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.

W trzech kwartałach 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. poliole, plastyfikatory, uniepalnicze). 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 poliole do pianek lepkosprężystych. Nowa gama opracowanych produktów obejmuje poliole 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 poliolem, 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.

Ponadto kontynuowany jest 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”. 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 poliole 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

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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 minionym okresie bieżącego roku powstał nowy polioli poliestrowy 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 poliole poliestrowe oraz poliestry oparte o materiały z recyklingu. Dodatkowo przygotowano nowe środki pomocnicze ułatwiające produkcję i aplikację polioli poliestrowych.

### Prepolimery

W ramach tej grupy produktów w minionym okresie 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 trzech pierwszych kwartałach 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 budowy ewentualnych nowych instalacji, w tym instalacji polioli.

Nakłady poniesione na inwestycje w okresie trzech kwartałów 2021 roku w segmencie Poliuretany wyniosły 6,9 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:

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenów,

- tlenku propylenu,
- chlorobenzenów.

Produkcja tlenku 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



GÓRNICCTWO



TWORZYWA  
SZTUCZNE



AGRO



ŚRODKI  
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ  
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ  
WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ  
FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ  
CELULOZOWY

### 4.2. Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2021 roku

Segment Chloropochodne w ciągu trzech kwartałów 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 średnie ceny alkaliów na przestrzeni raportowanego okresu 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 odnotowywany jest istotny wzrost cen chloroalkaliów, w szczególności sody kaustycznej. Ta tendencja może być kontynuowana również w kolejnych tygodniach czwartego kwartału tego roku.

#### Ług sodowy

Spółka koncentruje się na sprzedaży tlenku sodowego na rynku krajowym i na rynkach sąsiadujących, przede wszystkim niemieckim i krajów CEE (Central and Eastern Europe). Na rynku tlenku sodowego od ponad dwóch lat odnotowywana jest duża dostępność produktu, co przekładało się na systematyczny

spadek cen. Głównym powodem dużej dostępności tlenku sodowego w analizowanym okresie było nadzwyczaj wysokie zapotrzebowanie w Europie na chlor do produkcji PVC oraz izocyjanianów, będące efektem ponadprzeciętnego popytu na surowce w globalnej gospodarce.

Dzięki długoterminowej strategii budowania szerokiego i zdywersyfikowanego według branż portfela klientów, wolumen sprzedaży tlenku sodowego w trzech kwartałach 2021 roku wzrósł o 14,0% 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. W trzecim kwartale ceny tlenku sodowego zaczęły rosnąć zarówno z powodu ograniczonej dostępności produktu spowodowanej okresowymi wyłączeniami produkcji na rynku, na którym jest obecna Spółka, jak również z powodu przekładania przez producentów wyższych cen energii elektrycznej na odbiorców. Cena w całym analizowanym okresie była o 12% niższa niż w analogicznym okresie 2020 roku, jednak poziomy cenowe w samym trzecim kwartale były na

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

porównywalnym poziomie do roku poprzedniego. Spółka obserwuje obecnie dalszy wzrost cen produktu, głównie w związku z dynamicznie rosnącymi cenami energii na rynku europejskim.

### 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 analizowanym okresie na ceny duży wpływ miały bardzo wysokie koszty transportu. Jednocześnie Spółka znacząco zwiększyła swój udział rynkowy w krajach będących pod największym wpływem producentów z Azji, takich jak kraje Afryki Środkowej oraz położone na zachodnim wybrzeżu Ameryki Południowej. W efekcie wolumen sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o ponad 23% przy średniej cenie niższej o 2,3%. Ograniczenia produkcji chloralkaliów w Chinach we wrześniu znacząco ograniczyły dostępność produktu, co spowodowało istotny wzrost cen, który jest kontynuowany również w czwartym kwartale. W efekcie w samym trzecim kwartale bieżącego roku średnia cena była wyższa o 17% w porównaniu do trzeciego kwartału 2020 roku.

### 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. u 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 okresach.

### Chlorobenzeny

W trzech kwartałach 2021 r. zanotowano ponad 21% wzrost wolumenu sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020. Wyższy wolumen był spowodowany wzrostem zapotrzebowania z branż, do których dedykowany jest monochlorobenzen. W analizowanym okresie Spółka

rozpoczęła aktywną sprzedaż produktu w USA i zwiększyła swoją obecność na lokalnym rynku poprzez wynajęcie dedykowanego zbiornika na Wschodnim Wybrzeżu. W trzecim kwartale 2021 roku sprzedaż do klientów w USA osiągnęła 20% całości sprzedanego wolumenu. Obecność na tym rynku zwiększa istotnie portfel klientów Spółki na monochlorobenzen. W związku z tym przewiduje się utrzymanie wysokich wolumenów sprzedaży do końca 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. PCC Rokita planuje również wykorzystać dostępny wolumen wodoru do opalania kotła gazowo-wodorowego, którego inwestycja toczy się w ramach segmentu Energetyka.

## Podsumowanie sytuacji finansowej

Pomimo spadków cen alkaliów w dziewięciu miesiącach 2021 roku względem analogicznego okresu roku 2020, segment odnotował wynik EBITDA na poziomie wyższym o 6,3%. Wpływ na to miały przede wszystkim wyższe wolumeny sprzedaży oraz intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych.

### Istotne czynniki wpływające na wyniki segmentu:

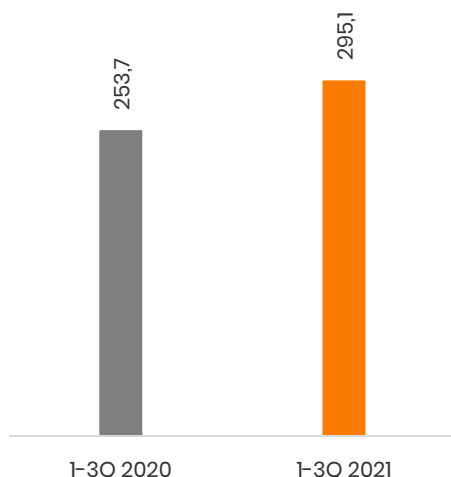
- wyższy wolumen sprzedaży ługu sodowego o 14,0% i sody kaustycznej o 23,4%,
- spadek cen alkaliów, ługu sodowego o 12,2% i sody kaustycznej o 2,3%,
- intensyfikacja sprzedaży produktów chloropochodnych, a przede wszystkim chloru,
- wzrost ceny chloru o 61,1%,
- wyższy o 21,9% wolumen sprzedaży chlorobenzenu,
- wzrost cen energii elektrycznej.

Przychody z tytułu sprzedaży zewnętrznej alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach segmentu Chloropochodne, stanowiły 26,2% przychodów Grupy. Tym samym udział ten był o 7,8 p.p. niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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



Wykres 4 Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych segmentu Chloropochodne za 3 kwartały 2021 rok w ujęciu geograficznym

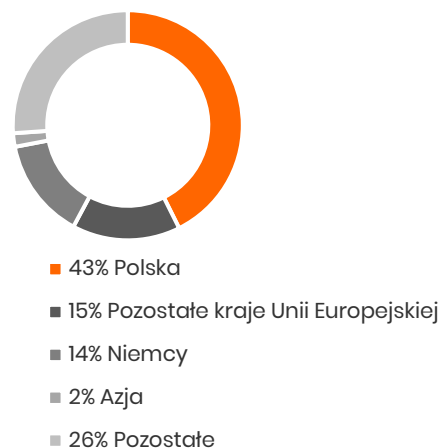


Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	271 289	191 000	42,0%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	418 892	356 204	17,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	690 181	547 204	26,1%
<b>EBITDA</b>	<b>98 574</b>	<b>92 775</b>	<b>6,3%</b>
Marża EBITDA	14,3%	17,0%	-2,7 p.p.
Zysk/strata brutto	46 230	46 570	-0,7%

### 4.3. Inwestycje

W trzech kwartałach 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 produkcją, co pozwala poprawić zarządzanie procesem.

Ponadto 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. 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 trzech kwartałach 2021 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły ok. 35,6 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, zmiękczenia, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.



### 5.2. Podsumowanie działalności za trzy kwartały 2021 rok

Trzy kwartały 2021 r. jak również sam trzeci kwartał były dla segmentu Inna działalność chemiczna bardzo udanym okresem. Zarówno wielkość obrotów, jak i uzyskane wyniki finansowe w trzech kwartałach były na rekordowym poziomie. 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. Ponadto w efekcie bilansu popytu i podaży, ceny produktów obecnie osiągnęły rekordowe poziomy w związku z sytuacją rynkową związaną z niską dostępnością tej grupy produktów z Chin przy jednoczesnym dużym zapotrzebowaniu na nie. Jednocześnie zauważalny jest wzrost cen kluczowych surowców, przy czym wzrost ten jest wciąż niższy niż wzrost cen produktów.

Ponadto sam trzeci kwartał, podobnie jak pierwsza połowa 2021 r., był nadal niestabilnym okresem po stronie surowcowej. Problemy pojawiały się zarówno w przypadku surowców ropopochodnych, jak i tych pochodzenia roślinnego czy

węglowego, a nawet opakowań. Wahania cen sięgające kilkuset procent, ograniczenia dostępności niektórych surowców, opóźnienia dostaw spowodowane ogólnoswiatowymi zawirowaniami logistycznymi to czynniki, które 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 bardzo dobre wyniki segmentu w trzecim kwartale 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



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

zamówień oraz pozwolił na rozpoczęcie wielu interesujących projektów wdrożeniowych.

Nowa instalacja w trzecim kwartale tego roku była wykorzystywana w coraz większej mierze. Obecnie instalacja pracuje wykorzystując już większość swojego nominalnego potencjału.

Rosnący udział wyrobów specjalistycznych w strukturze portfela produktowego miał nie tylko korzystny wpływ na dobry, bieżący wynik segmentu, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększa stabilność i bezpieczeństwo biznesu. Regularny i dynamiczny wzrost obrotów i wyników, realizowany przez segment, a także szereg ostatnich sukcesów, potwierdzają słuszność obranej strategii specjalizacji. Stąd też w trzecim kwartale 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

Po trzech kwartałach 2021 r. segment Inna działalność chemiczna w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku zwiększył o 62,3% poziom przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych.

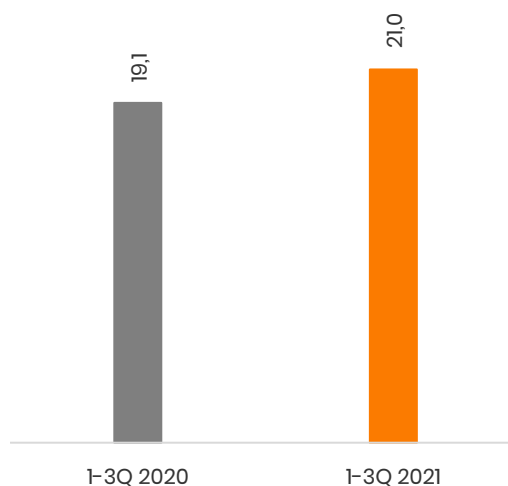
Dzięki wzrostowi udziału sprzedaży produktów specjalistycznych, za trzy kwartały 2021 roku Grupa w segmencie Inna działalność chemiczna wypracowała znacznie lepsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Korzystna struktura portfela produktowego pozwoliła na wypracowanie wyraźnie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

### Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

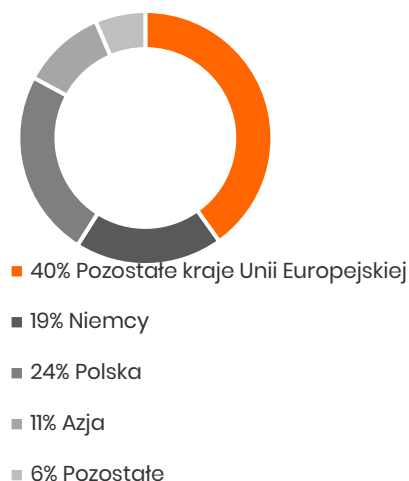
- bardzo dobra sytuacja na rynku podstawowych uniepalniaczy,
- wysoka sprzedaż produktów fosforopochodnych w wyniku zwiększonej produkcji na nowej instalacji,
- osłabienie złotego w stosunku do euro.

Struktura sprzedaży oraz osiągnięta marża przełożyły się na rekordowy wynik EBITDA oraz zysk brutto za trzy kwartały 2021 roku.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za 3 kwartały 2021 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych segmentu Inna działalność chemiczna za 3 kwartały 2021 roku w ujęciu geograficznym



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 126	5 313	52,9%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	135 644	83 564	62,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	143 770	88 877	61,8%
<b>EBITDA</b>	<b>39 322</b>	<b>10 522</b>	<b>273,7%</b>
Marża EBITDA	27,4%	11,8%	15,6 p.p.
Zysk/strata brutto	28 020	5 470	412,3%

### 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 trzecim kwartale 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 trzecim kwartale 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 zvalidować 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 trzecim kwartale 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.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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

## 5.4. Inwestycje

W trzecim kwartale 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.

opracowanie nowych superplastyfikatorów do betonu oraz dyspergatorów dedykowanych do licznych aplikacji takich jak: produkcja lateksu, płyt gipsowo-kartonowych czy wyroby dla przemysłu wydobywczego.

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

W trzech kwartałach 2021 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 4,2 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 trzy kwartały 2021 roku

W trzech kwartałach 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.

W dniu 15 marca 2021 r. Spółka złożyła w Urzędzie Regulacji Energetyki wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2020. Dnia 4 października 2021 r. Spółka otrzymała z Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o przyznaniu rekompensaty za rok 2020 w wysokości około 32,4 mln zł. Kwota ta została Spółce wypłacona w miesiącu październiku i zostanie uwzględniona w wynikach czwartego kwartału 2021 r. Powyższe rozwiązanie nie zrekompensuje w całości rosnących kosztów zakupu energii elektrycznej. Kwestia rekompensat za rok 2021 i kolejne lata jest przedmiotem toczących się prac legislacyjnych.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Ważnym elementem obniżenia kosztów zakupu energii elektrycznej będzie obniżenie poziomu opłaty mocowej dla sektorów energochłonnych tzw. reparametryzacja. W dniu 1 września 2021 r. weszła w życie ustawa o rynku mocy. Na jej podstawie Spółka zaczęła korzystać z reparametryzacji od 1 października 2021 r. Obniżenie opłaty mocowej dla Spółki będzie zależało od spełnienia szeregu warunków. Spółka zamierza korzystać z maksymalnego poziomu redukcji do 83% wartości opłaty mocowej. Opłata mocowa jest pobierana od dnia 1 stycznia 2021 r. Od początku roku wartość opłaty mocowej poniesionej przez Spółkę wyniosła ponad 12 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 tym roku, Spółka zakupywała w trakcie około 2 lat 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 okresie trzech kwartałów 2021 Spółka nabyła 200 tys. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Na koniec września 2021 roku Spółka

posiadała na rachunku 139 318 szt. jednostek EUA. Natomiast w październiku br. Spółka otrzymała nieodpłatnie 37 300 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

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 gwałtownie wzrosły i dochodziły nawet do około 66 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. Od początku 2021 roku obserwujemy nieprzerwanie wzrost cen węgla energetycznego na rynkach światowych, gdzie praktycznie każdy miesiąc przynosi kolejne rekordy cenowe dla tego surowca. Taka sytuacja powoduje zwiększone zainteresowanie węglem wydobywanym w Polsce, co może wpłynąć nie tylko na jego dostępność w przyszłym roku, ale również na znaczący wzrost kosztów związanych z zakupem miałów węglowych względem wydatków obecnie ponoszonych na ten cel.

Ceny zakupu węgla za trzy kwartały 2021 r., wynikające z zawartych przez Spółkę kontraktów, były na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i spowodowały, że ich wpływ na wyniki segmentu był pozytywny.

Za trzy kwartały 2021 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku 2020, odnotowano 9,8% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i 16,0% wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych. Łączne przychody segmentu wzrosły o 11,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	65 320	59 472	9,8%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	30 947	26 671	16,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	96 267	86 143	11,8%
<b>EBITDA</b>	<b>28 617</b>	<b>18 272</b>	<b>56,6%</b>
Marża EBITDA	29,7%	21,2%	8,5 p.p.
Zysk/strata brutto	(26 796)	(21 737)	23,3%

### 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>.

Z uwagi na zmiany w polityce klimatycznej Unii Europejskiej w zakresie zwiększonego celu redukcji emisji CO<sub>2</sub> do 2030 roku (w tym prezentacja pakietu Fit for 55 w lipcu br.) 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, zabudowę kotłów gazowych niskoparametrowych 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 porynkulturowanych. 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, w trzecim kwartale br. zakończono prace projektowe związane z budową kotłowni wodorowo-gazowej, produkującej parę technologiczną na potrzeby Spółki, a także prowadzono prace związane z budową nowego przyłącza gazu. 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 trzech kwartałach 2021 roku wyniosły 59,3 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wyniósł 43,9 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, 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 Łososiewice 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 trzy kwartały 2021 roku

Segment Pozostała działalność odnotował niższy o 48,3 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do analogicznego okresu. Różnica pomiędzy wynikiem za trzy kwartały 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]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	120 010	115 388	4,0%
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	82 409	84 962	-3,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	202 419	200 350	1,0%
<b>EBITDA</b>	<b>(4 722)</b>	<b>43 552</b>	<b>-110,8%</b>
Marża EBITDA	-2,3%	21,7%	-24,0 p.p.
Zysk/strata brutto	(30 982)	20 007	-254,9%

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

## 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 trzech kwartałach 2021 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły 14,9 mln zł.

## 8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

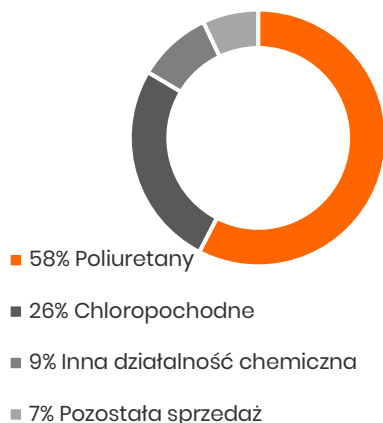
Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 3 kwartały 2021 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 596 630	1 045 679	52,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	501 579	213 672	134,7%
Marża brutto na sprzedaży	31,4%	20,4%	11 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	295 652	96 447	206,5%
<b>Wynik netto</b>	<b>236 346</b>	<b>59 412</b>	<b>297,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>436 820</b>	<b>206 950</b>	<b>111,1%</b>
Marża EBITDA	27,4%	19,8%	7,6 p.p.

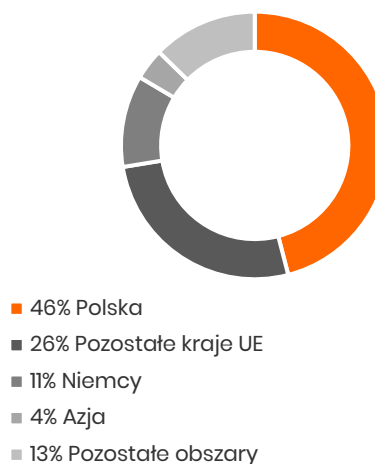
#### 8.1.1. Przychody ze sprzedaży

Za trzy kwartały 2021 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 1 596,6 mln zł. Przychody uległy zwiększeniu o 52,7% 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 928,7 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 418,9 mln zł, co stanowiło razem 84,4% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za 3 kwartały 2021 roku



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za 3 kwartały 2021 roku



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 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 trzy kwartały 2021 roku wyniosły 1 303,9 mln zł i były o 316,1 mln zł, tj. o 32,0% wyższe od kosztów w okresie porównawczym.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 1 095,1 mln zł, z czego 989,2 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 263,0 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu 2020 roku, co procentowo stanowiło wzrost o 31,6%. 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 za trzy kwartały 2021 roku wyniosły łącznie 1 184,8 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 56,6% wszystkich kosztów i wyniosły 670,9 mln zł. Jest to poziom kosztów wyższy o 195,0 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 14,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku i wyniosły 168,0 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 14,2%. 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 14,1% w strukturze kosztów i wyniosły 167,6 mln zł, tj. więcej o 29,1% w stosunku do okresu porównawczego.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych wzrosły o 29,2 mln zł tj. o 26,4% 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 4,0 mln zł względem analogicznego okresu 2020 roku i wyniosły 38,5 mln zł.

### 8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Za trzy kwartały 2021 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 2,9 mln zł i był niższy o 35,6 mln zł w porównaniu do trzech kwartałów 2020 roku. Wyższy wynik okresu porównawczego był spowodowany przede wszystkim sprzedażą w tamtym okresie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz otrzymaniem rekompensat energetycznych.

### 8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe za trzy kwartały 2021 roku osiągnęły poziom 18,3 mln zł i były o 2,5 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

Za trzy kwartały 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 6,5 mln zł.

### 8.1.6. Wynik netto

Od początku 2021 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 236,3 mln zł, o 297,8% wyższy niż w okresie porównawczym. Główne czynniki, które wpłynęły na zysk netto za trzy kwartały 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 III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

## 8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za 3 kwartały 2021 i 2020 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	21 871	13 749	59,1%	271 289	191 000	42,0%	8 126	5 313	52,9%	65 320	59 472	9,8%	120 010	115 388	4,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	928 738	494 278	87,9%	418 892	356 204	17,6%	135 644	83 564	62,3%	30 947	26 671	16,0%	82 409	84 962	-3,0%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>950 609</b>	<b>508 027</b>	<b>87,1%</b>	<b>690 181</b>	<b>547 204</b>	<b>26,1%</b>	<b>143 770</b>	<b>88 877</b>	<b>61,8%</b>	<b>96 267</b>	<b>86 143</b>	<b>11,8%</b>	<b>202 419</b>	<b>200 350</b>	<b>1,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>283 095</b>	<b>54 447</b>	<b>420,0%</b>	<b>98 574</b>	<b>92 775</b>	<b>6,3%</b>	<b>39 322</b>	<b>10 522</b>	<b>273,7%</b>	<b>28 617</b>	<b>18 272</b>	<b>56,6%</b>	<b>(4 722)</b>	<b>43 552</b>	<b>-110,8%</b>
Marża EBITDA	29,8%	10,7%	19,1 p.p.	14,3%	17,0%	-2,7 p.p.	27,4%	11,8%	15,6 p.p.	29,7%	21,2%	8,5 p.p.	-2,3%	21,7%	-24,0 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>262 003</b>	<b>32 866</b>	<b>697,2%</b>	<b>46 230</b>	<b>46 570</b>	<b>-0,7%</b>	<b>28 020</b>	<b>5 470</b>	<b>412,3%</b>	<b>(26 796)</b>	<b>(21 737)</b>	<b>23,3%</b>	<b>(30 982)</b>	<b>20 007</b>	<b>-254,9%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 890	8 544	-19,4%	35 634	32 320	10,3%	4 154	19 859	-79,1%	59 350	24 697	140,3%	14 882	28 042	-46,9%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 10 Wyniki segmentów w kwartałach 3Q2021 – 2Q2021

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2021	2Q 2021	Zmiana	3Q 2021	2Q 2021	Zmiana	3Q 2021	2Q 2021	Zmiana	3Q 2021	2Q 2021	Zmiana	3Q 2021	2Q 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	6 938	8 036	-13,7%	90 167	99 877	-9,7%	3 736	2 676	39,6%	19 941	22 339	-10,7%	43 576	38 957	11,9%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	310 920	329 636	-5,7%	147 168	144 590	1,8%	47 545	48 749	-2,5%	8 141	9 479	-14,1%	28 119	26 898	4,5%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>317 858</b>	<b>337 672</b>	<b>-5,9%</b>	<b>237 335</b>	<b>244 467</b>	<b>-2,9%</b>	<b>51 281</b>	<b>51 425</b>	<b>-0,3%</b>	<b>28 082</b>	<b>31 818</b>	<b>-11,7%</b>	<b>71 695</b>	<b>65 855</b>	<b>8,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>88 287</b>	<b>106 652</b>	<b>-17,2%</b>	<b>35 369</b>	<b>34 738</b>	<b>1,8%</b>	<b>14 385</b>	<b>14 944</b>	<b>-3,7%</b>	<b>7 331</b>	<b>8 619</b>	<b>-14,9%</b>	<b>(1 918)</b>	<b>(1 048)</b>	<b>-83,1%</b>
Marża EBITDA	27,8%	31,6%	-3,8 p.p.	14,9%	14,2%	0,7 p.p.	28,1%	29,1%	-1,0 p.p.	26,1%	27,1%	-1,0 p.p.	-2,7%	-1,6%	-1,1 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>82 084</b>	<b>99 143</b>	<b>-17,2%</b>	<b>18 795</b>	<b>16 120</b>	<b>16,6%</b>	<b>11 349</b>	<b>10 172</b>	<b>11,6%</b>	<b>(11 928)</b>	<b>(12 892)</b>	<b>-7,5%</b>	<b>(10 074)</b>	<b>(11 094)</b>	<b>-9,2%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 544	2 738	-7,1%	8 447	17 977	-53,0%	1 113	1 959	-43,2%	27 829	12 550	121,7%	4 805	5 258	8,6%



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 11 Wyniki segmentów w kwartałach 3Q2021 – 3Q2020

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2021	3Q 2020	Zmiana	3Q 2021	3Q 2020	Zmiana	3Q 2021	3Q 2020	Zmiana	3Q 2021	3Q 2020	Zmiana	3Q 2021	3Q 2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	6 938	4 987	39,1%	90 167	67 314	33,9%	3 736	1 836	103,5%	19 941	18 964	5,2%	43 576	40 725	7,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	310 922	168 259	84,8%	147 168	112 349	31,0%	47 545	26 761	77,7%	8 141	7 285	11,7%	28 119	27 143	3,6%
<b>Łączne przychody ze sprzedaży</b>	<b>317 861</b>	<b>173 246</b>	<b>83,5%</b>	<b>237 335</b>	<b>179 663</b>	<b>32,1%</b>	<b>51 281</b>	<b>28 597</b>	<b>79,3%</b>	<b>28 082</b>	<b>26 249</b>	<b>7,0%</b>	<b>71 695</b>	<b>67 868</b>	<b>5,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>88 287</b>	<b>21 906</b>	<b>303,0%</b>	<b>35 369</b>	<b>41 189</b>	<b>-14,1%</b>	<b>14 385</b>	<b>2 463</b>	<b>484,1%</b>	<b>7 331</b>	<b>6 136</b>	<b>19,5%</b>	<b>(1 918)</b>	<b>6 761</b>	<b>-128,4%</b>
Marża EBITDA	27,8%	12,6%	15,2 p.p.	14,9%	22,9%	-8,0 p.p.	28,1%	8,6%	19,4 p.p.	26,1%	23,4%	2,7 p.p.	-2,7%	10,0%	-12,6 p.p.
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>82 084</b>	<b>15 597</b>	<b>426,3%</b>	<b>18 795</b>	<b>25 966</b>	<b>-27,6%</b>	<b>11 349</b>	<b>686</b>	<b>1 555,3%</b>	<b>(11 928)</b>	<b>(3 673)</b>	<b>224,7%</b>	<b>(10 074)</b>	<b>(779)</b>	<b>1 193,2%</b>
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 544	2 089	21,8%	8 447	6 883	22,7%	1 113	4 862	-77,1%	27 829	7 885	253,0%	4 805	7 729	-37,8%

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 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]	30.09.2021	31.12.2020	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 358,2	1 406,3	-3,4%
Wartości niematerialne	77,4	64,5	20,0%
Prawo do użytkowania aktywów	90,9	99,6	-8,7%
Zapasy	123,3	93,1	32,4%
Należności z tyt. dostaw i usług	231,6	139,2	66,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181,1	176,6	2,5%
Pozostałe aktywa	117,5	81,5	44,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 180,0</b>	<b>2 060,8</b>	<b>5,8%</b>
Kapitał własny	949,7	786,7	20,7%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	606,0	711,7	-14,9%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	145,5	144,5	0,7%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	92,7	99,7	-7,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	173,8	190,5	-8,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	212,3	127,7	66,2%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 180,0</b>	<b>2 060,8</b>	<b>5,8%</b>

#### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 30,1 mln zł poziom zapasów związany z wyższym poziomem zamówień, wyższymi cenami surowców ropopochodnych oraz przeklasyfikowaniem części zamiennych do pozycji zapasy ze środków trwałych,
- wyższy o 92,4 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem przychodów,
- wyższy o 12,9 mln zł poziom wartości niematerialnych związanych z wyższymi cenami zakupu certyfikatów CO<sub>2</sub>.

#### Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wzrost o 163,0 mln zł kapitałów własnych w związku ze zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany za trzy kwartały 2021 roku,
- niższy o 105,7 mln zł poziom długoterminowych kredytów, pożyczek, obligacji i innych ze względu na wcześniejszą spłatę części obligacji oraz bieżące spłaty kredytów długoterminowych,
- wyższy o 84,5 mln zł poziom pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rezerw związanych ze zwiększoną wysokością bieżącego podatku dochodowego oraz zwiększoną rezerwą na umorzenie certyfikatów CO<sub>2</sub>.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

## 8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała za trzy kwartały 2021 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 332,9 mln zł i było wyższe od poziomu z analogicznego okresu roku 2020 o 44,4%, czyli o 102,4 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło – 126,0 mln zł. W porównaniu do trzech kwartałów 2020 jest to poziom niższy o 6,9%, tj. o 9,3 mln zł.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita za pierwsze dziewięć miesięcy 2021 roku zamknęła się saldem w wysokości – 202,3

mln zł w porównaniu do –126,6 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku. Grupa, dzięki wyższym dodatnim wpływom z działalności operacyjnej i niższym ujemnym przepływom z działalności inwestycyjnej zbilansowała przepływy pieniężne netto wyższym ujemnym saldem przepływów pieniężnych z działalności finansowej.

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

Tabela 13 Przepływy środków pieniężnych GK PCC Rokita

[w tys. zł]	1-3Q 2021	1-3Q 2020	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	332 869	230 471	44,4%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(126 041)	(135 356)	-6,9%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(202 308)	(126 630)	59,8%
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>4 520</b>	<b>(31 515)</b>	<b>114,3%</b>
Środki pieniężne na początek okresu	176 625	65 716	168,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	181 145	34 201	429,6%

## 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

	01-09.2021	01-09.2020	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	31,4%	20,4%	11,0 p.p.
Marża netto	14,8%	5,7%	9,1 p.p.
Marża EBIT	18,5%	9,2%	9,3 p.p.
Marża EBITDA	27,4%	19,8%	7,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	10,8%	3,1%	7,7 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	24,9%	8,2%	16,7 p.p.
	30.09.2021	31.12.2020	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,5	1,3	0,2
Szybka płynność finansowa	1,2	1,0	0,2
Szybkość inkasa należności	37	35	2
Szybkość spłaty zobowiązań	38	50	-12
Szybkość obrotu zapasami	27	34	-7
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	56,4%	61,8%	-5,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	32,0%	39,4%	-7,4 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	1,3	1,6	-0,3
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,1	1,0	0,1
Dług netto / EBITDA	0,9	1,9	-1,0

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 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 III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Tabela 16 Uzgodnienie skonsolidowanego długu netto

[w tys. zł]	30.09.2021	31.12.2020
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 145	176 625
<b>B. Płynność</b>	<b>181 145</b>	<b>176 625</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	91 529	98 108
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	1 182	1 557
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>92 711</b>	<b>99 665</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>(88 434)</b>	<b>(76 960)</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	427 600	470 207
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	178 364	241 461
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>605 964</b>	<b>711 667</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>517 530</b>	<b>634 707</b>

Tabela 17 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy 2021 i 2020 roku

Uzgodnienie EBITDA	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
<b>Zysk netto</b>	<b>236 346</b>	<b>59 412</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	47 522	16 852
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	134 358	109 517
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	6 810	986
[+] Koszty finansowe	18 306	20 793
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(6 522)	(610)
<b>[=] EBITDA</b>	<b>436 820</b>	<b>206 950</b>

Tabela 18 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Uzgodnienie EBITDA	10.2020-09.2021	10.2019-09.2020
<b>Zysk netto</b>	<b>294 340</b>	<b>73 339</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	66 245	24 803
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	171 421	136 774
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	11 702	12 451
[+] Koszty finansowe	25 556	28 430
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(7 263)	3 628
<b>[=] EBITDA</b>	<b>562 001</b>	<b>279 424</b>

Tabela 19 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 9 miesięcy 2021 i 2020 roku

Uzgodnienie EBITDA	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
<b>Zysk netto</b>	<b>231 220</b>	<b>67 564</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	44 293	15 493
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	126 371	100 816
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	6 209	805
[+] Koszty finansowe	16 987	19 695
<b>[=] EBITDA</b>	<b>425 080</b>	<b>204 373</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 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 trzy kwartały 2021 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża EBIT, marża EBITDA, marża brutto ze sprzedaży osiągnęły poziom znacznie wyższy niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

**Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec trzeciego kwartału 2021 roku osiągnęły poziom wyższy od tych uzyskanych na koniec 2020 roku. 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 trzeciego kwartału 2021 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wynosił 518,1 mln zł, natomiast EBITDA 437,2 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec trzeciego kwartału 2021 roku wyniósł 0,9. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec trzeciego kwartału 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 minionych trzech kwartałach dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 332,9 mln zł.

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

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

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 kolejnych wariantów 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 m. in.: stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Według opracowania GUS „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w II kwartale 2021 r.”, opublikowanego na koniec sierpnia 2021 roku, w II kwartale 2021 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł realnie o 11,1% rok do roku, wobec spadku o 8,3% w analogicznym kwartale 2020 roku (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego).

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 ograniczając 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 również pandemią COVID-19, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

W dniu 29 października 2021 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 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 wyniosły 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, 5,0% w lipcu, 5,5% w sierpniu, 5,8% we wrześniu i 6,8% w październiku. Wysokość zmian cen od stycznia do marca mieszczą się w granicach odchylenia od celu +/- 1 punkt procentowy. W okresie od kwietnia do października 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 3 listopada 2021 r. „W gospodarce światowej trwa ożywienie aktywności gospodarczej, choć utrzymująca się w wielu krajach trudna sytuacja epidemiczna wraz

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

z ograniczeniami podażowymi na części rynków i silnym wzrostem cen surowców oddziałują negatywnie na koniunkturę w niektórych gospodarkach. Mimo to, aktualne prognozy wskazują na dalszy wzrost globalnego PKB w przyszłym roku.

Jednocześnie znacznie wyższe niż rok temu światowe ceny surowców – w szczególności gazu ziemnego, ropy naftowej i węgla, a także części surowców rolnych – wraz przedłużającymi się zaburzeniami w globalnych łańcuchach podaży i silnym wzrostem cen transportu międzynarodowego przyczyniają się do istotnego wzrostu inflacji w wielu gospodarkach oraz podwyższania jej prognoz na przyszły rok. W wielu gospodarkach, w tym w Stanach Zjednoczonych oraz strefie euro, inflacja wyraźnie przekracza cele banków centralnych, kształtując się na poziomach najwyższych od wielu lat.

Mimo to, główne banki centralne utrzymują niskie stopy procentowe oraz prowadzą skup aktywów, choć część z nich sygnalizuje ograniczenie skali akomodacji monetarnej. Jednocześnie banki centralne w regionie Europy Środkowo-Wschodniej podwyższają Stopy procentowe.

W Polsce trwa ożywienie aktywności gospodarczej. Nadal poprawia się sytuacja na rynku pracy, co znajduje odzwierciedlenie w spadku bezrobocia i wyraźnym wzroście przeciętnych wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw. W najbliższych kwartałach oczekiwane jest utrzymywanie się korzystnej sytuacji gospodarczej, choć istotnym czynnikiem ryzyka jest wpływ pandemii na gospodarkę, a także oddziaływanie ograniczeń podażowych oraz wysokich cen surowców energetycznych na globalną koniunkturę.

Inflacja w Polsce według szybkiego szacunku GUS wzrosła w październiku br. do 6,8% w ujęciu rok do roku, a w ujęciu miesięcznym wyniosła 1,0%. Podwyższona inflacja wynika w głównej mierze z oddziaływania czynników zewnętrznych i niezależnych od krajowej polityki pieniężnej, w tym istotnie wyższych niż przed rokiem cen surowców energetycznych i żywnościowych na rynkach światowych, wcześniejszych podwyżek cen energii elektrycznej i opłat za wywóz śmieci oraz globalnych zaburzeń w transporcie i funkcjonowaniu łańcuchów dostaw. Dodatkowo na dynamikę cen oddziałuje jednak także trwające ożywienie gospodarcze, w tym popyt stymulowany wzrostem dochodów gospodarstw domowych.

Obserwowany w bieżącym roku istotny wzrost światowych cen surowców, w tym energetycznych i rolnych, a także przedłużające się globalne zaburzenia podażowe spowodowały podwyższenie prognoz inflacji na najbliższe kwartały na świecie i w Polsce. Przy oczekiwanej kontynuacji ożywienia krajowej aktywności gospodarczej oraz korzystnej sytuacji na rynku pracy tworzyłoby to ryzyko utrwalenia się podwyższonej inflacji w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej. Aby ograniczyć to ryzyko, a więc dążąc do obniżenia inflacji do celu NBP w średnim okresie Rada

postanowiła podwyższyć stopy procentowe NBP. NBP może nadal stosować interwencje na rynku walutowym oraz inne instrumenty przewidziane w Założeniach polityki pieniężnej. Terminy oraz skala prowadzonych działań będą uzależnione od warunków rynkowych.”

Rada w dniu 3 listopada 2021 roku podjęła decyzję o podwyższeniu stopy referencyjnej NBP o 0,75 pkt proc., tj. do poziomu 1,25%. Stopy procentowe NBP od tego posiedzenia zostały ustalone na następującym poziomie:

- stopa referencyjna 1,25%,
- stopa lombardowa 1,75%,
- stopa depozytowa 0,75%,
- stopa redyskonta weksli 1,30%,
- stopa dyskonta weksli 1,35%.

Dodatkowo na posiedzeniu w dniu 6 października 2021 r. RPP podjęła decyzję o podwyższeniu podstawowej stopy rezerwy obowiązkowej z 0,5% do 2%.

Podwyższenie stóp procentowych wpłynie na Grupę poprzez wzrost oprocentowania zadłużenia 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 zakupu podstawowych surowców produkcyjnych. Grupa posiada część wpływów w walucie obcej, a także część wyptywów 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

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

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 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 kolejnych wariantów 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

#### Zastawy 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.

W dniu 28 września 2021 r. zostały ustanowione zastawy rejestrowe i zastawy cywilne na 119 760 akcjach PCC Rokita na rzecz Elpis Sp. z o.o., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 28 września 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.

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.

#### Opóźniona informacja poufna

W dniu 30 sierpnia 2021 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację poufną, która została opóźniona dnia 25 maja 2021 r. na podstawie art. 17 ust. 4 MAR. Zgodnie z upublicznią informacją Zarząd PCC Rokita poinformował, że w dniu 25 maja 2021 r. otrzymał od PCC EXOL S.A. wniosek o przeprowadzenie przez PCC Rokita wspólnie z PCC EXOL S.A. analizy możliwości wspólnej partycypacji w odbiorach zwiększonych ilości (docelowo do 120.000 ton rocznie) tlenku etylenu od PKN Orlen S.A. po roku 2023 jak również możliwości wspólnego zagospodarowania takiej zwiększonej ilości tlenku etylenu w portfolio produktowym.

Ponadto Spółka poinformował, że ewentualna decyzja o podpisaniu przez PCC EXOL z PKN Orlen S.A. umowy dostawy tlenku etylenu będzie uzależniona od odpowiednich zgód korporacyjnych.

Pełna treść raportu została opublikowana pod nr 20/2021 w dniu 30 sierpnia 2021 r.

#### Opóźniona informacja poufna

W dniu 30 sierpnia 2021 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację poufną, która została opóźniona dnia 22 lipca 2021 r. na podstawie art. 17 ust. 4 MAR. Zgodnie z upublicznią informacją

Zarząd PCC Rokita poinformował, że powziął informację o Decyzji o wsparciu nr 16/L SSE wydanej w dniu 19 lipca 2021 r. przez Legnicką Specjalną Strefę Ekonomiczną na prowadzenie działalności gospodarczej przez spółkę zależną PCC BD Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, w której po 50% udziałów ma

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Spółka oraz PCC EXOL SA. Decyzja obejmuje rozważane nowe przedsięwzięcie inwestycyjne potencjalnej budowy instalacji chemicznej służącej do produkcji wyrobów wytwarzanych z użyciem tlenu etylenu, którego zwiększone dostawy po roku 2023 będą realizowane na podstawie potencjalnej negocjowanej umowy dostaw.

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

Trwająca wciąż pandemia COVID-19 wywiera 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 września 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 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

## 9.3. Pozostałe informacje

### Znaczące poręczenia i gwarancje kredytów i pożyczek

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

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 kolejnych wariantów 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.

### Postępowania sądowe

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



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**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 notcie 10.3.30.

**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 turbulentność 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 kolejnych wariantów 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.





**10.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych**

	<b>01.2021-09.2021</b>	<b>01.2020-09.2020</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	236 334	59 395
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	53 352	18 228
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	134 358	109 517
Koszty finansowe	17 620	19 579
Pozostałe korekty zysku	36 270	(7 551)
Zapłacony podatek dochodowy	(22 649)	(1 783)
Zmiany w kapitale obrotowym	(122 416)	33 086
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>332 869</b>	<b>230 471</b>
Obrót aktywami finansowymi	2 800	(4 800)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(131 213)	(55 640)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	100 999	18 642
Otrzymane odsetki	2 135	548
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(102 149)	(131 930)
Otrzymana dywidenda	853	445
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	1 147	38 081
Pozostałe przepływy	(613)	(702)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(126 041)</b>	<b>(135 356)</b>
Dywidendy	(72 862)	(67 705)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	17 809
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(63 772)	(20 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	10 720	37 673
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(62 978)	(80 337)
Zapłacone odsetki	(21 644)	(25 777)
Wpływy z tytułu dotacji	8 228	11 707
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(202 308)</b>	<b>(126 630)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 520	(31 515)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>176 625</b>	<b>65 716</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>181 145</b>	<b>34 201</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 546 757</b>	<b>1 584 053</b>
Nota 10.3.12	Rzeczowe aktywa trwałe	1 358 191	1 406 301
Nota 10.3.13	Wartości niematerialne	77 444	64 506
Nota 10.3.24	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 671	2 860
Nota 10.3.14	Prawa do użytkowania aktywów	90 944	99 600
Nota 10.3.29	Pozostałe aktywa	16 507	10 786
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>633 224</b>	<b>476 732</b>
Nota 10.3.18	Zapasy	123 271	93 129
	Należności od odbiorców	231 552	139 193
	Pozostałe należności	8 172	12 728
Nota 10.3.21	Aktywa z tytułu umów z klientami	2 740	889
	Pozostałe aktywa	86 344	54 168
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181 145	176 625
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>2 179 981</b>	<b>2 060 785</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>949 733</b>	<b>786 747</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>949 679</b>	<b>786 689</b>
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
	Pozostałe całkowite dochody	(13 271)	(13 283)
	Zyski zatrzymane	892 984	730 006
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>		<b>54</b>	<b>58</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>751 466</b>	<b>856 185</b>
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	178 364	241 461
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	427 600	470 207
Nota 10.3.24	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	27 022	32 045
	Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	31 148	30 483
Nota 10.3.19	Rezerwy	25 518	22 054
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 727	1 727
Nota 10.3.28	Otrzymane dotacje	58 340	54 248
	Pozostałe zobowiązania	1 747	3 960
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>478 782</b>	<b>417 853</b>
	Zobowiązania wobec dostawców	173 832	190 498
Nota 10.3.20	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5 115	5 056
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 182	1 557
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	91 529	98 108
Nota 10.3.19	Rezerwy	55 940	41 734
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63 010	22 850
Nota 10.3.28	Otrzymane dotacje	3 643	2 115
	Pozostałe zobowiązania	84 531	55 935
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 230 248</b>	<b>1 274 038</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>2 179 981</b>	<b>2 060 785</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(13 283)</b>	<b>730 006</b>	<b>58</b>	<b>786 747</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(73 356)</b>	<b>(16)</b>	<b>(73 372)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	(72 862)	(16)	(72 878)
Połączenie spółek			0	(494)	0	(494)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>236 334</b>	<b>12</b>	<b>236 358</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	236 334	12	236 346
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	12	0	0	12
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(402)	0	0	(402)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	414	0	0	414
<b>Stan na 30 września 2021</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(13 271)</b>	<b>892 984</b>	<b>54</b>	<b>949 733</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(13 598)</b>	<b>680 316</b>	<b>60</b>	<b>736 744</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(67 700)</b>	<b>(17)</b>	<b>(67 717)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	(67 700)	(17)	(67 717)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>59 395</b>	<b>17</b>	<b>59 436</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	59 395	17	59 412
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	24	0	0	24
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(320)	0	0	(320)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	344	0	0	344
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>(13 574)</b>	<b>672 011</b>	<b>59</b>	<b>728 462</b>

## 10.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencji

### 10.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2021- 09.2021	07.2020- 09.2020	01.2021- 09.2021	01.2020- 09.2020
Przychody ze sprzedaży	488 122	302 755	1 458 209	936 100
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(341 476)	(237 949)	(989 158)	(746 921)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>146 646</b>	<b>64 806</b>	<b>469 051</b>	<b>189 179</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(64 634)	(46 271)	(189 030)	(138 269)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	9 287	22 895	12 479	51 842
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>91 299</b>	<b>41 430</b>	<b>292 500</b>	<b>102 752</b>
Koszty finansowe	(4 398)	(5 907)	(16 987)	(19 695)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>86 901</b>	<b>35 523</b>	<b>275 513</b>	<b>83 057</b>
Podatek dochodowy	(13 792)	(8 819)	(44 293)	(15 493)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>73 109</b>	<b>26 704</b>	<b>231 220</b>	<b>67 564</b>
<b>EBITDA</b>	<b>134 730</b>	<b>71 950</b>	<b>425 080</b>	<b>204 373</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>	<b>19 853</b>
<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>3,68</b>	<b>1,35</b>	<b>11,65</b>	<b>3,40</b>
<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>3,68</b>	<b>1,35</b>	<b>11,65</b>	<b>3,40</b>
	07.2021- 09.2021	07.2020- 09.2020	01.2021- 09.2021	01.2020- 09.2020
<b>Zysk netto</b>	<b>73 109</b>	<b>26 704</b>	<b>231 220</b>	<b>67 564</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>127</b>	<b>134</b>	<b>414</b>	<b>344</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	127	134	414	344
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>127</b>	<b>134</b>	<b>414</b>	<b>344</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>73 236</b>	<b>26 838</b>	<b>231 634</b>	<b>67 908</b>

**10.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	231 220	67 564
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	50 569	15 653
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	126 371	100 816
Koszty finansowe	18 618	14 056
Pozostałe korekty zysku	30 914	(13 214)
Zapłacony podatek dochodowy	(19 587)	564
Zmiany w kapitale obrotowym	(113 112)	31 116
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>324 993</b>	<b>216 555</b>
Obrót aktywami finansowymi	2 800	(4 800)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(137 830)	(58 765)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	108 302	20 567
Otrzymane odsetki	7 922	676
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(98 543)	(129 217)
Otrzymane dywidendy	10 406	8 491
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowego majątku trwałego	1 147	38 081
Pozostałe przepływy	(612)	(702)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(106 408)</b>	<b>(125 669)</b>
Dywidendy	(72 862)	(67 700)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	17 809
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(63 772)	(20 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	0	34 999
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(55 844)	(76 211)
Zapłacone odsetki	(21 007)	(25 337)
Wpływy z tytułu dotacji	8 228	11 707
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(205 257)</b>	<b>(124 733)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 328	(33 847)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>152 928</b>	<b>51 376</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>166 256</b>	<b>17 529</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 555 448</b>	<b>1 601 717</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 261 153	1 305 660
Wartości niematerialne	60 818	47 752
Prawo do użytkowania aktywów	67 235	77 677
Pozostałe aktywa	166 242	170 628
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>564 166</b>	<b>417 470</b>
Zapasy	92 033	71 016
Należności od odbiorców	217 510	129 135
Pozostałe należności	5 951	11 008
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 076	188
Pozostałe aktywa	80 340	53 195
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 256	152 928
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 119 614</b>	<b>2 019 187</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>979 385</b>	<b>820 613</b>
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
Kapitał zapasowy	608 041	583 675
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(12 082)	(12 496)
Zyski zatrzymane	313 411	179 419
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>707 864</b>	<b>815 259</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	178 364	241 461
Kredyty i pozostałe zadłużenie	413 616	455 878
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14 768	21 110
Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	31 148	30 483
Rezerwy	9 159	7 578
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	951	951
Otrzymane dotacje	58 146	53 999
Pozostałe zobowiązania	1 712	3 799
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>432 365</b>	<b>383 315</b>
Zobowiązania wobec dostawców	160 198	178 795
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 506	3 751
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1 182	1 557
Kredyty i pozostałe zadłużenie	70 449	84 904
Rezerwy	54 726	40 694
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57 757	18 055
Otrzymane dotacje	3 574	2 047
Pozostałe zobowiązania	80 973	53 512
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 140 229</b>	<b>1 198 574</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 119 614</b>	<b>2 019 187</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>583 675</b>	<b>49</b>	<b>(12 496)</b>	<b>179 419</b>	<b>820 613</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(97 228)</b>	<b>(72 862)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(72 862)	(72 862)
Podział zysku	0	0	24 366	0	0	(24 366)	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>414</b>	<b>231 220</b>	<b>231 634</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	231 220	231 220
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	414	0	414
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	414	0	414
<b>Stan na 30 września 2021</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>608 041</b>	<b>49</b>	<b>(12 082)</b>	<b>313 411</b>	<b>979 385</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>545 796</b>	<b>49</b>	<b>(13 056)</b>	<b>187 770</b>	<b>790 525</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 879</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(105 579)</b>	<b>(67 700)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(67 700)	(67 700)
Podział zysku	0	0	37 879	0	0	(37 879)	0
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>344</b>	<b>67 564</b>	<b>67 908</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	67 564	67 564
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	344	0	344
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	344	0	344
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>19 853</b>	<b>50 113</b>	<b>583 675</b>	<b>49</b>	<b>(12 712)</b>	<b>149 755</b>	<b>790 733</b>

## 10.3. Noty objaśniające

### 10.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. oraz okres porównawczy.

Sprawozdanie finansowe konsolidowanych jednostek zależnych zostały sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Emitenta.

### 10.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone w oparciu o te same zasady rachunkowości co ostatnie roczne sprawozdanie finansowe.

### 10.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,

- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- zobowiązania z tytułu niepewności podatkowej.

### 10.3.4. Przyjęte zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

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.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy są eliminowane.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.5. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń**

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej jest złoty polski. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w zaokrągleniu do 1 tysiąca, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę

funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Kurs średni*	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
EUR	4,6329	4,6148	EUR	4,5585	4,4420
THB	0,1179	0,1253	THB	0,1206	0,1244
MYR	0,9535	0,9343	MYR	0,9241	0,9287
TRY	0,4486	0,5029	TRY	0,4653	0,5788

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

**10.3.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności**

Zarząd szacuje, że wyniki Grupy Kapitałowej nie będą charakteryzowały się sezonowością i cyklicznością.

**10.3.8. Zysk na akcję**

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniającego zysku. Wysokość rozwadnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
Zysk (strata) netto	236 346	59 412
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	11,90	2,99
Zysk na akcję rozwadniony (zł)	11,90	2,99

**10.3.9. Informacje na temat segmentów**

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.2021-09.2021</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	21 871	271 289	8 126	65 320	120 010	(486 616)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	928 738	418 892	135 644	30 947	82 409	0	1 596 630
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>950 609</b>	<b>690 181</b>	<b>143 770</b>	<b>96 267</b>	<b>202 419</b>	<b>(486 616)</b>	<b>1 596 630</b>
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>283 095</b>	<b>98 574</b>	<b>39 322</b>	<b>28 617</b>	<b>(4 722)</b>	<b>(8 066)</b>	<b>436 820</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>262 003</b>	<b>46 230</b>	<b>28 020</b>	<b>(26 796)</b>	<b>(30 982)</b>	<b>5 393</b>	<b>283 868</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(13 861)	(43 488)	(7 384)	(51 458)	(18 768)	601	(134 358)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(199)	(197)	(2 123)	(1 808)	(988)	0	(5 315)
<b>Stan na 30.09.2021</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	439 428	922 455	206 420	262 123	583 823	(234 268)	2 179 981
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	255 988	568 166	109 423	140 890	345 585	(189 804)	1 230 248
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2021-09.2021</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>6 890</b>	<b>35 634</b>	<b>4 154</b>	<b>59 350</b>	<b>14 882</b>	<b>0</b>	<b>120 910</b>

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
<b>01.2020–09.2020</b>							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	13 749	191 000	5 313	59 472	115 388	(384 922)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	494 278	356 204	83 564	26 671	84 962	0	1 045 679
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>508 027</b>	<b>547 204</b>	<b>88 877</b>	<b>86 143</b>	<b>200 350</b>	<b>(384 922)</b>	<b>1 045 679</b>
<b>Wynik segmentu – EBITDA</b>	<b>54 447</b>	<b>92 775</b>	<b>10 522</b>	<b>18 272</b>	<b>43 552</b>	<b>(12 618)</b>	<b>206 950</b>
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>32 866</b>	<b>46 570</b>	<b>5 470</b>	<b>(21 737)</b>	<b>20 007</b>	<b>(6 912)</b>	<b>76 264</b>
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu</b>							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(13 978)	(36 805)	(3 498)	(37 772)	(18 064)	600	(109 517)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 568)	142	115	131	194	0	(986)
<b>Stan na 31.12.2020</b>							
<b>Aktywa, w tym:</b>							
Aktywa segmentu	368 431	880 646	197 382	246 384	588 690	(220 748)	2 060 785
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania, w tym:</b>							
Zobowiązania segmentu	230 223	552 945	115 682	153 269	388 195	(166 276)	1 274 038
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
<b>01.2020–09.2020</b>							
<b>Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</b>	<b>8 544</b>	<b>32 320</b>	<b>19 859</b>	<b>24 697</b>	<b>28 042</b>	<b>0</b>	<b>113 462</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
Polska	733 602	512 105
Niemcy	177 232	132 680
Unia Europejska – pozostałe kraje	422 412	239 901
Pozostałe kraje Europy	66 389	36 836
USA	9 762	7 121
Azja	60 741	40 061
Pozostałe obszary	126 492	76 975
<b>Razem</b>	<b>1 596 630</b>	<b>1 045 679</b>

	Segment sprawozdawczy	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		<b>1 278 563</b>	<b>803 485</b>
Alkalia	Ⓒ	261 677	243 421
Poliole	⒫	769 746	412 333
Naftalenopochodne	Ⓕ	14 176	12 878
Fosforopochodne	Ⓕ	114 816	65 045
Chloroorganiczne	Ⓒ	43 507	26 413
Chlor	Ⓒ	35 415	19 515
Chloropochodne	Ⓒ	10 937	7 183
Pozostałe chemikalia	⒫ⒸⒻ	28 289	16 697
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	⒫ⒸⒻ	<b>143 559</b>	<b>82 641</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	ⒺⒻ	<b>174 508</b>	<b>159 553</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 596 630</b>	<b>1 045 679</b>

Nie wystąpiły przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowiące 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.11. Koszt własny sprzedaży**

	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(134 358)	(109 517)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 315)	(986)
Koszty świadczeń pracowniczych	(167 637)	(129 860)
Zużycie materiałów i energii	(670 948)	(475 905)
Usługi transportu	(93 667)	(76 584)
Pozostałe usługi obce	(74 349)	(70 765)
Podatki i opłaty	(16 528)	(15 671)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(11 198)	(9 701)
Pozostałe koszty	(10 817)	(9 124)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(1 184 817)</b>	<b>(898 113)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(133 854)	(82 303)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	8 850	12 765
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	8 382	(18 229)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 469)	(1 897)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(1 303 908)</b>	<b>(987 777)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 095 051)	(832 007)
Koszty sprzedaży	(99 009)	(79 680)
Koszty ogólnego zarządu	(109 848)	(76 090)

\*) Wzrost amortyzacji wynika m.in. z:

- wzrostu amortyzacji w porównaniu z okresem porównywalnym o ok 7,8 mln w związku z oddaniem do użytkowania nowych środków trwałych,
- wzrostu w porównaniu do 3 kwartałów 2020 roku kwoty rezerwy zawiązanej na umorzenie praw do emisji CO<sub>2</sub> o 13,8 mln zł.

**10.3.12. Rzeczowe aktywa trwałe**

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
Grunty, budynki i budowle	539 014	535 854	497 626
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia*)	686 840	722 806	683 053
Pozostałe środki trwałe	31 093	32 678	34 252
Środki trwałe w budowie	101 244	114 963	189 159
<b>Środki trwałe razem</b>	<b>1 358 191</b>	<b>1 406 301</b>	<b>1 404 090</b>

\*) W bieżącym roku Grupa dokonała zmiany prezentacji części zamiennych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z pozycji Rzeczowych aktywów trwałych do pozycji Zapasów. Przeklasyfikowano części zamienne o łącznej wartości 12 923 tys. zł.



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

<b>Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>01.2021-09.2021</b>	<b>01.2020-12.2020</b>	<b>01.2020-09.2020</b>
Nabycie	69 133	115 860	88 529
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	3 746	7 277	5 534
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	549	142	142

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów	28 248	25 355
Rozbudowa bazy magazynowej ługu sodowego	12 765	5 512
Rozbudowa bazy magazynowej tlenku etylenu	10 714	9 608
Budowa kotłowni zasilanej wodorem i/lub gazem ziemnym	5 631	62
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	5 124	3 676
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni polioli	4 643	4 410
Budowa nowego przyłącza gazu	2 928	157
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni tlenku propylenu	2 126	1 245
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	1 597	684
Rozbudowa bazy magazynowej soli	1 563	1 352

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2021 roku wynoszą 13 373 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020: 17 439 tys. zł).

Na dzień 30 września 2021 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 58 598 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020: 18 888 tys. zł).

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.13. Wartości niematerialne**

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 067	7 741	8 109
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	34 039	17 783	9 096
Inne wartości niematerialne	10 930	15 552	6 428
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	11 036	9 058	13 312
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>77 444</b>	<b>64 506</b>	<b>51 317</b>

Nabywanie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2021-09.2021	01.2020-12.2020	01.2020-09.2020
Nabywanie	51 777	39 264	24 933
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	334	507	407
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	26 877	26 877

\*) W 2020 Jednostka Dominująca sprzedała 496 000 praw do emisji CO<sub>2</sub>. Przychód ze sprzedaży wyniósł 37 941 tys. zł, a wartość księgową sprzedanych praw rozchodowanych metodą FIFO wyniosła 26 877 tys. zł, co dało zysk na sprzedaży w kwocie 11 064 tys. zł.

**10.3.14. Prawa do użytkowania aktywów**

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
Grunty, budynki i budowle	0	8	11
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	62 285	62 569	62 212
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	28 292	36 616	44 886
Pozostałe środki trwałe	367	407	422
<b>Prawo do użytkowania aktywów</b>	<b>90 944</b>	<b>99 600</b>	<b>107 531</b>

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2021-09.2021	01.2020-12.2020	01.2020-09.2020
Grunty, budynki i budowle	(6)	(15)	(11)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(689)	(895)	(670)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(9 354)	(11 126)	(8 084)
Pozostałe środki trwałe	(40)	(52)	(37)
<b>Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów</b>	<b>(10 089)</b>	<b>(12 088)</b>	<b>(8 802)</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

<b>Kredyty i pozostałe zadłużenie</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Kredyty bankowe	355 025	392 645
Pożyczki	32 302	31 070
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 273	46 492
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>427 600</b>	<b>470 207</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	12 831	5 405
Kredyty bankowe	55 676	61 206
Pożyczki	12 041	16 759
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 981	14 738
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>91 529</b>	<b>98 108</b>

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę lub na stałej stopie procentowej. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe zawierają kowenanty finansowe.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego publikacji Jednostka Dominująca i spółki zależne terminowo spłacały kredyty i pożyczki. Na dzień 30 września 2021 spółki nie naruszyły postanowień umów kredytów i pożyczek.

W dniu 15 lutego 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska we Wrocławiu aneks do umowy pożyczki z 30 grudnia 2011 roku na modernizację elektrolizy. Aneks zawiesza spłatę rat kapitałowych pożyczki do lutego 2022 roku i jednocześnie wydłuża o rok okres spłaty pożyczki (do 16 września 2028 roku).

W dniu 26 marca 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o multilinie, przedłużający termin dostępności limitu na gwarancje i akredytywy do 30 czerwca 2021 roku. W dniu 28 czerwca 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. kolejny aneks do tej umowy przedłużający okres dostępności do 30 września 2021 roku. W dniu 30 września 2021 Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. kolejny aneks do tej umowy przedłużający okres dostępności do 30 czerwca 2022 roku.

W dniu 28 czerwca 2021 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o kredyt rewolwingowy, wydłużający termin dostępności kredytu do 30 września 2021 roku. W dniu 30 września 2021 Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. kolejny aneks do tej umowy przedłużający okres dostępności do

30 czerwca 2023 roku. Na dzień 30 września 2021 roku Spółka nie korzystała z zadłużenia w ramach tej umowy.

W dniu 17 czerwca 2021 roku spółka PCC Autochem zawarła z BNP Paribas aneks do umowy kredytu odnawialnego, podnoszący limit kredytu z kwoty 2 mln zł do kwoty 4 mln zł oraz wydłużający okres dostępności tego kredytu do 1 maja 2022 roku.

W dniu 16 czerwca 2021 roku spółka PCC Apakor zawarła z BNP Paribas aneks do umowy o limit wierzytelności wydłużający okres dostępności tego limitu do 1 maja 2022 roku.

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności.

**Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających:**

	Stan na 01.01.2021	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2021
			Zwiększenia	Zmniejszenia			
Pożyczki/kredyty	507 085	(41 006)	1 796	0	0	0	467 875
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	243 018	(65 329)	1 857	0	0	0	179 546
Zobowiązania leasingowe	61 230	(11 240)	3 123	(1 901)	42	0	51 254
Instrumenty pochodny z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	1 529	0	0	0	0	(1 028)	501
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>812 862</b>	<b>(117 575)</b>	<b>6 776</b>	<b>(1 901)</b>	<b>42</b>	<b>(1 028)</b>	<b>699 176</b>

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

	Stan na 30.09.2021		Stan na 31.12.2020	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	144 500	12 831	174 000	35 403
Akredytywy i gwarancje	48 389	29 807	52 208	31 035

	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(17 813)</b>	<b>(18 958)</b>
- kredyty i pożyczki	(8 660)	(7 627)
- obligacje wyemitowane	(7 259)	(9 169)
- leasing	(1 894)	(2 162)
<b>Pozostałe</b>	<b>(493)</b>	<b>(1 835)</b>
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(633)	(165)
Prowizje i opłaty	(73)	(57)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	13	199
Opłaty administracyjne i emisyjne	(161)	(209)
Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych*)	572	(1 416)
Pozostałe koszty finansowe	(211)	(187)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(18 306)</b>	<b>(20 793)</b>

\*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategię zabezpieczającą w postaci swapa procentowego IRS na kwotę 65 113 tys. zł, rozliczaną do 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 30.09.2021 kwota zabezpieczona wynosi 28 194 tys. zł.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.16. Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych**

<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>243 018</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	9 136
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(8 836)
Wykup papierów dłużnych	(63 772)
<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>179 546</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>289 876</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	17 809
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	11 250
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(10 856)
Wykup papierów dłużnych	(20 000)
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>288 079</b>

**10.3.17. Odpisy aktualizujące**

	<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>Zwiększenia /zmniejszenia</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14 462	5 212	19 674
Wartości niematerialne	2 818	103	2 921
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	460	(153)	307
Pożyczki i bony	714	111	825
Zapasy	11 409	2 469	13 878
Należności	2 854	(496)	2 358

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.18. Zapasy**

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Materiały	79 811	53 095
Towary	2 582	3 053
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	40 098	31 535
Wyroby gotowe	14 658	16 855
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>137 149</b>	<b>104 538</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(13 878)	(11 409)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>123 271</b>	<b>93 129</b>

Zgodnie z umową kredytową zawartą z BNP Paribas Bank Polska S.A. na zapasach ustanowiono zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego. Maksymalna kwota zabezpieczenia to 3 mln zł.

**10.3.19. Rezerwy**

	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa na uprawnienia CO <sub>2</sub>	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>9 149</b>	<b>28 454</b>	<b>17 581</b>	<b>698</b>	<b>7 906</b>	<b>63 788</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	4 302	44 889	634	832	7 630	58 287
Wykorzystanie	(9 149)	(27 616)	0	(662)	(2 394)	(39 821)
Rozwiązanie	0	(838)	0	0	(79)	(917)
Nabycie lub połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	121	121
<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>4 302</b>	<b>44 889</b>	<b>18 215</b>	<b>868</b>	<b>13 184</b>	<b>81 458</b>
Krótkoterminowe	4 302	44 889	2 865	868	3 016	55 940
Długoterminowe	0	0	15 350	0	10 168	25 518

Rezerwę na planowaną emisję CO<sub>2</sub> dotyczącą trzech kwartałów 2021 roku w wysokości 44 889 tys. zł skalkulowano w oparciu o wartość nabytych uprawnień CO<sub>2</sub> oraz kosztu nabycia brakujących uprawnień oszacowanych na podstawie średniej ceny rynkowej na dzień 30 września 2021 roku, która wyniosła 61,74 EUR za sztukę, co stanowi równowartość 286,04 zł.

W pozycji pozostałych rezerw Grupa wykazuje przede wszystkim rezerwy na sprawy sądowe. Spółki Grupy są stroną w postępowaniu sądowym przeciwko Skarbowi Państwa - Staroście Wołowskiemu w związku z aktualizacją wyceny gruntów, która jest podstawą do kalkulacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu.

Zdaniem Grupy wartość gruntów przyjęta do wyceny opłaty za wieczyste użytkowanie jest zawyżona. Na dzień dzisiejszy trudno oszacować dokładny poziom ryzyka i przewidywane koszty. Mając na uwadze powyższe Grupa dokonała weryfikacji dotychczasowych szacunków zwiększając rezerwę za poprzednie lata z kwoty 5 674 tys. zł do kwoty 8 177 tys. zł i zawiązując rezerwę za trzy kwartały 2021 roku w kwocie 1 996 tys. zł. Dodatkowe zwiększenie rezerwy o kwotę 16 tys. zł to skutek połączenia spółek ChemiPark Technologiczny z Pack4Chem. Na dzień 30 września 2021 roku rezerwa na ryzyko wzrostu opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów wynosi 10 189 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 roku rezerwa wynosiła 5 674 tys. zł).

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.20. Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>3 719</b>	<b>1 337</b>	<b>5 056</b>
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 719)	(1 337)	(5 056)
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	4 007	-	4 007
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	1 108	1 108
<b>Stan na 30 września 2021</b>	<b>4 007</b>	<b>1 108</b>	<b>5 115</b>
Krótkoterminowe	4 007	1 108	5 115
Długoterminowe	0	0	0

**10.3.21. Aktywa z tytułu umów z klientami**

	Aktywa z tytułu umów z klientami
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>889</b>
Zmniejszenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	(889)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	2 740
<b>Stan na 30 września 2021</b>	<b>2 740</b>

W 3 kwartałach 2021 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	01.2021-09.2021	01.2020-09.2020
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>1 153</b>	<b>5 638</b>
- odsetki od udzielonych pożyczek	1 146	947
- odsetki od należności	78	4 963
- pozostałe	(71)	(272)
<b>Pozostałe</b>	<b>1 777</b>	<b>32 907</b>
Otrzymana rekompensata z tytułu praw do emisji CO <sub>2</sub>	0	20 611
Otrzymane dywidendy	450	445
Otrzymane dotacje	2 658	2 116
Odszkodowania, kary, grzywny	2 700	2 801
Zysk na sprzedaży praw do emisji CO <sub>2</sub>	0	11 064
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 201)	(396)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 905	1 319
Przychody z tyt. udzielonych poręczeń	626	843
Darowizny przekazane	(307)	(401)
Utworzenie rezerwy na potencjalne podwyższenie opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu*)	(4 499)	(1 336)
Koszty utylizacji odpadów z likwidowanej instalacji	(15)	(746)
Utworzenie rezerwy na pozostałe koszty	(421)	(938)
Planowane koszty związane z likwidacją środków trwałych	0	(906)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(119)	(1 569)
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>2 930</b>	<b>38 545</b>

\*) Grupa dokonała weryfikacji dotychczasowych szacunków zwiększając rezerwę za poprzednie lata z kwoty 5 674 tys. zł do kwoty 8 177 tys. zł i zawiązując rezerwę za 3 kwartały 2021 roku w kwocie 1 996 tys. zł

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.23. Główne składniki obciążenia podatkowego**

Główne składniki obciążenia podatkowego za trzy kwartały zakończone 30 września 2021 roku oraz okres porównywalny roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

	<b>01.2021-09.2021</b>	<b>01.2020-09.2020</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(53 352)</b>	<b>(18 228)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(57 856)	(13 533)
Zobowiązanie z tytułu niepewnego traktowania podatkowego	(665)	(3 451)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	5 169	(1 244)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>5 830</b>	<b>1 376</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(47 522)</b>	<b>(16 852)</b>

Jednostka Dominująca w roku 2018 wyczerpała limit pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu kosztów inwestycji objętej Zezwoleniem nr 84 z 4 listopada 2005 r. Jednocześnie, Jednostce Dominującej przysługuje pomoc publiczna w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z kosztów inwestycji objętej drugim zezwoleniem, tj. zezwoleniem nr 428 z 23 października 2017 r.

W II Zezwoleniu PCC Rokita SA zobowiązana się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 250 mln zł do dnia 31.12.2022 r. Inwestycja ma zostać zakończona w terminie do 30.06.2023 r.,
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 10 nowych pracowników w terminie do 31.12.2018 r.

Jednostka Dominująca w styczniu 2019 roku otrzymała indywidualną interpretację prawa podatkowego, w której organ podatkowy uznał, iż Spółka jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wypełnione zostaną warunki zezwolenia, czyli poniesione zostaną minimalne wydatki inwestycyjne oraz osiągnięty zostanie minimalny poziom zatrudnienia (co łącznie jeszcze nie nastąpiło). Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) we Wrocławiu na powyższą interpretację, stojąc na stanowisku, iż jest uprawniona do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki inwestycyjne w ramach tej inwestycji. W dniu 17 lipca 2019 roku WSA we

Wrocławiu uchylił interpretację indywidualną organu podatkowego, uznając za prawidłowe stanowisko Spółki dotyczące momentu rozpoczęcia z korzystania z zezwolenia. W dniu 12 lutego 2020 roku Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej kierując się oceną prawną i wskazaniem sądu wydał Interpretację, w której uznał stanowisko Spółki za prawidłowe. Interpretacja Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej zamyka spór i daje Spółce prawo do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych począwszy od miesiąca, w którym poniesione zostały pierwsze wydatki w ramach inwestycji objętej II Zezwoleniem, czyli w praktyce za cały rok 2019 – w ramach przysługującego limitu pomocy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na 30 września 2021 roku Spółka skalkulowała podatek zgodnie z otrzymaną interpretacją. Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z dochodów całkowitych za 3 kwartały 2021 roku jaki Spółka zobowiązana jest zapłacić do Urzędu Skarbowego wyniósł 54 987 tys. zł. Zwolniony podatek dochodowy z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w ramach II Zezwolenia za pierwsze 3 kwartały 2021 roku wyniósł 995 tys. zł.

Jednak 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 zezwoleniu II (minimum 250 mln zł do 31.12.2022).

Niewypełnienie warunków zezwolenia skutkowałoby utratą prawa do zwolnienia i koniecznością zwrotu niezapłaconego

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na działalności gospodarczej określonej w II Zezwoleniu.

Zarząd kierując się kryterium należytej staranności oraz transparentności wobec kontrahentów i inwestorów przeprowadził wnikliwą analizę skutków ewentualnego wystąpienia powyższej sytuacji zarówno na datę publikacji sprawozdania finansowego za rok 2020 jak i trzy kwartały 2021.

Analiza potwierdziła brak możliwości odroczenia momentu rozpoczęcia korzystania ze zwolnienia do czasu uzyskania pewności, że warunki zezwolenia zostaną osiągnięte. Przepisy podatkowe nie dają prawa wyboru do korzystania lub niekorzystania ze zwolnienia podatkowego.

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.

Jednak na moment publikacji skonsolidowanego raportu okresowego za III kwartały 2021 roku Spółka, podobnie jak

w sprawozdaniu finansowym za rok 2020, identyfikuje ryzyko niewypełnienia warunków II Zezwolenia, a co za tym idzie ryzyko zwrotu udzielonej pomocy w postaci zwolnienia podatkowego. W związku z tym Spółka dokonała wyceny zobowiązania podatkowego bieżącego i odroczonego zgodnie z Interpretacją KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”.

Zwolnienie dochodu osiągniętego z działalności prowadzonej na terenie specjalnej strefy ekonomicznej na podstawie II Zezwolenia na dzień 30 września 2021 r. w wysokości 31 148 tys. zł (30 483 tys. zł wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2020) Spółka wykazała w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Zobowiązaniach długoterminowych w pozycji Zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

Równocześnie, z uwagi na dużą niepewność, Spółka na dzień bilansowy nie utworzyła aktywa na ulgę z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej.

W przypadku wypełnienia warunków zezwolenia Spółka będzie mogła skorzystać ze zwolnienia podatkowego w całości.

**10.3.24. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(29 185)</b>	<b>(25 668)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	20 027	18 683
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(49 212)	(44 352)
Ujęcie w wyniku finansowym	5 831	(3 569)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	66	53
Połączenie spółek	(63)	0
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(23 351)</b>	<b>(29 185)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	38 456	20 027
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(61 807)	(49 212)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 671 tys. zł (w okresie porównawczym 2 860 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 27 022 tys. zł (w okresie porównawczym 32 045 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

**10.3.25. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

Grupa nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

**10.3.26. Zobowiązania warunkowe**

	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	0	36 427
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	31 194	45 259
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	28 932	12 106
Otrzymane dotacje	56 403	48 175
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>116 529</b>	<b>141 967</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Poręczenia i gwarancje wykazywane są jako maksymalne kwoty ustalone w umowach.

Zmiana wysokości zobowiązań warunkowych wynika głównie z:

- wygaśnięcie poręczenia kredytu i pożyczki udzielonej spółce powiązanej PCC MCAA Sp. z o.o. na skutek zmiany zabezpieczenia (zmniejszenie zobowiązań warunkowych o kwotę 35 178 tys. zł),
- wzrostu kwot zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych o 16 899 tys. zł,
- spadku poręczeń udzielonych spółkom powiązanim o 13 931 tys. zł (w tym wygaśnięcie poręczenia dla PCC MCAA Sp. z o.o. w kwocie 16 967 tys. zł).

W pozycji otrzymane dotacje Grupa wykazuje wpływy dotyczące projektów, co do których konieczne jest utrzymanie określonych wskaźników lub efektów oraz wpływy dotyczące projektów w toku.

**Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

**10.3.27. Aktywa warunkowe**

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji kontroli podatkowej.

Dodatkowo, od dnia 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Wszelkie postępowania: nieuzasadnionego dzielenia operacji, zaangażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Opisane przepisy dają organom kontroli podatkowej możliwość kwestionowania realizowanych ustaleń i porozumień.

Ponadto, przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które obowiązują Spółki Grupy również były w ostatnim czasie przedmiotem licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami a organami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe Spółki Grupy dążą do wyjaśnienia niepewności poprzez uzyskanie wiążących interpretacji podatkowych, a jeśli to nie jest możliwe poprzez uzyskanie opinii renomowanych kancelarii doradztwa podatkowego.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.28. Pomoc rządowa****Dotacje**

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji ujmowane są w pasywach w pozycji „Przychody przyszłych okresów”. Zmiana wartości rozliczeń międzyokresowych przychodu z tytułu dotacji, w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2021	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2021
<b>Dotacje do aktywów</b>	56 363	8 228	0	(2 608)	61 983
<b>Pozostałe dotacje</b>	0	50	0	(50)	0
<b>Razem</b>	<b>56 363</b>	<b>8 278</b>	<b>0</b>	<b>(2 658)</b>	<b>61 983</b>
w tym:					
długoterminowe	54 248				58 340
krótkoterminowe	2 115				3 643

**Inne formy pomocy rządowej**

Jednostka Dominująca korzysta ze wsparcia finansowego z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pomoc polega na udzieleniu Spółce dwóch

preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej.

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.29. Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych**

<b>Stan na 1 stycznia 2021</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności</b>	<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych</b>
Wartość według ceny nabycia	8 667	2 579
Odpisy aktualizujące	0	(460)
<b>Wartość księgowa netto 1 stycznia 2021</b>	<b>8 667</b>	<b>2 119</b>
<b>Zmiany w roku 2021</b>	<b>5 721</b>	<b>0</b>
- nabycie akcji, udziałów	5	0
- rozwiązanie rezerwy utworzonej na utratę wartości nabywanych udziałów	0	153
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	6 522	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(402)	0
- połączenie spółek	0	(153)
- dywidenda otrzymana za lata ubiegłe	(403)	0
<b>Stan na 30 września 2021</b>		
Wartość według ceny nabycia	14 388	2 426
Odpisy aktualizujące	0	(307)
<b>Wartość księgowa netto 30 września 2021</b>	<b>14 388</b>	<b>2 119</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.30. Informacje o podmiotach powiązanych**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2020 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2021-09.2021</b>	<b>01.2020-09.2020</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	282	125
- jednostkom stowarzyszonym	609	827
- jednostkom współkontrolowanym	30 211	1 975
- pozostałym podmiotom powiązanym	141 181	124 972
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	102
- jednostkom współkontrolowanym	185	68
- pozostałym podmiotom powiązanym	80 256	36 960
<b>Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom współkontrolowanym	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	512	111
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	312	236
- jednostkom stowarzyszonym	334	329
- jednostkom współkontrolowanym	150	114
- pozostałym podmiotom powiązanym	873	1 387
<b>Razem</b>	<b>254 905</b>	<b>167 206</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2021-09.2021</b>	<b>01.2020-09.2020</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	7 045	4 897
- od jednostek stowarzyszonych	0	17
- od jednostek współkontrolowanych	3	95
- od pozostałych podmiotów powiązanych	58 713	52 444
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	224	149
- od pozostałych podmiotów powiązanych	139 197	94 686
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	128	268
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek współkontrolowanych	90	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	19	32
<b>Razem</b>	<b>205 419</b>	<b>152 588</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi:

<b>Należności od podmiotów powiązanych *)</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	20
- od jednostek stowarzyszonych	17	28
- od jednostek współkontrolowanych	2 393	4 234
- od pozostałych podmiotów powiązanych	40 321	37 981
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>42 731</b>	<b>42 263</b>

\*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

<b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	50 814	13 962
- jednostkom stowarzyszonym	11 556	12 246
- jednostkom współkontrolowanym	2 800	2 399
- pozostałym podmiotom powiązanym	3 936	11 471
<b>Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>	<b>69 106</b>	<b>40 078</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	2 396	1 950
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	8
- wobec jednostek współkontrolowanych	4 387	3 320
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	33 474	26 601
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>40 265</b>	<b>31 879</b>

### 10.3.31. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe.

### 10.3.32. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

### 10.3.33. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2021 roku Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

**10.3.34. Dywidenda**

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 zgodnie z terminem określonym w uchwale.

**10.3.35. Zdarzenia po dniu bilansowym****Przyjęcie oferty wsparcia**

W dniu 4 października br. PCC Rokita powziął od PCC BD Sp. z o.o. (dalej PCC BD), spółki zależnej w 50% od Spółki i od PCC EXOL S.A., informację o przyjęciu przez nią w dniu 4 października 2021 r. oferty wsparcia otrzymanej od Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu w postaci dotacji z budżetu państwa w wysokości 42,12 mln zł („Dotacja”) dla rozważanej inwestycji polegającej na utworzeniu nowego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym („Inwestycja”) w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030.

Ponadto Spółka zastrzega, że przyjęcie oferty na Dotację nie stanowi decyzji Spółki ani PCC BD o realizacji Inwestycji, zaś w zakresie Dotacji pomiędzy PCC BD oraz ministrem właściwym do spraw gospodarki dodatkowo przewidziane jest zawarcie odpowiedniej umowy.

**Zawarcie umowy o współpracy dotyczącej tlenu etylenu**

W dniu 11 października 2021 r. Spółka zawarła umowę o współpracy z PCC EXOL S.A. dotyczącą zakupu oraz zarządzania transportem tlenu etylenu do magazynów PCC Rokita, pod warunkiem zawarcia i wejścia w życie umowy dostawy tlenu etylenu pomiędzy PCC EXOL i Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku.

W przypadku wejścia w życie umowy o współpracy, będzie ona obowiązywała od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2048 roku, a obecnie wiążąca Spółkę i PCC EXOL umowa wygaśnie. Umowa przewiduje zwiększanie dostaw tlenu etylenu wobec ilości dotychczas nabywanych przez PCC Rokita. W pierwszym roku dostaw wolumen wyniesie 24.000 ton, docelowo 46.000 ton rocznie i zostanie osiągnięty najwcześniej w 2028 roku. Ponadto z uwagi m. in. na wieloletni charakter Umowy i Umowy dostawy, w celu odzwierciedlenia aktualnych potrzeb Spółki oraz PCC EXOL, umowa dopuszcza możliwość modyfikacji ww. ilości pomiędzy tymi spółkami.

**Informacja o zawarciu umowy na dostawę surowca**

W dniu 11 października 2021 r. Zarząd Spółki powziął informację od spółki PCC EXOL S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym o zawarciu przez PCC EXOL w dniu 11 października 2021 r. umowy dostawy i odbioru tlenu etylenu z firmą Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku („PKN Orlen”).

Umowa dostawy i odbioru tlenu etylenu przewiduje zwiększanie dostaw tlenu etylenu wobec ilości dotychczas kupowanych od PKN ORLEN. W pierwszym roku dostaw wolumen wyniesie 37.000 ton, docelowo 120.000 ton rocznie i zostanie osiągnięty najwcześniej w 2028 roku. Umowa dostawy przewiduje określone mechanizmy umożliwiające stronom modyfikacje (zwiększenia bądź zmniejszenia) faktycznie dostarczanej w danym roku ilości tlenu etylenu. Ponadto część wolumenu będzie odsprzedawana jak dotychczas do PCC Rokita.

Umowa wejdzie w życie pod warunkiem wyrażenia przez Radę Nadzorczą PCC EXOL zgód na realizację określonych inwestycji.

Dla działalności PCC Rokita istotne są długoterminowe i systematyczne dostawy kluczowego surowca w postaci tlenu etylenu. Zawarcie oraz wejście w życie Umowy dostawy jest warunkiem wejścia w życie umowy regulującej zakup tlenu etylenu przez PCC Rokita od PCC EXOL z dnia 11 października 2021 r.

## 11. Załączniki

### 11.1. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień 10 listopada 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 Apakar 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

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
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. w likwidacji *</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. w likwidacji *</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. w likwidacji *</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. w likwidacji *</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 III kwartały 2021 rok

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 trzech kwartałach 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.

W dniu 1 września 2021 r. Zgromadzenie Wspólników spółki PCC ABC Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji z dniem 1 września 2021 r.

W dniu 1 września 2021 r. Zgromadzenie Wspólników spółki New Better Industry Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji z dniem 1 września 2021 r.

W dniu 14 września 2021 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Fate Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji z dniem 15 września 2021 r.

W dniu 14 września 2021 r. Zgromadzenie Wspólników spółki Hebe Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji z dniem 15 września 2021 r.

W dniu 11 października 2021 r. Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.200.000 PLN, tj. do kwoty 1.210.000 PLN. PCC Rokita SA objęła w podwyższonym kapitale zakładowym spółki 6.000 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 600.000 PLN. Stosownie do treści art. 255 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, podwyższenie kapitału zakładowego staje się skuteczne z momentem jego zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym. Na dzień publikacji niniejszego raportu właściwy sąd rejestrowy KRS nie dokonał jeszcze rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego spółki PCC BD Sp. z o.o.

### 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 III kwartały 2021 rok  
Załączniki

Tabela 20 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 10 listopada 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 sierpnia 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 21 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	Liczba akcji	10.11.2021	
		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>			
Wiesław Klimkowski	99 902	99 902	0,50%
Rafał Zdon	66 635	66 635	0,34%

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**

Skonsolidowany raport za III kwartały 2021 rok  
Załączniki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 19 sierpnia 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 premiovych 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, 10.11.2021 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)

