



Sprawozdanie Zarządu
z działalności GK PCC Rokita
za 1 półrocze 2026 r.

Local. Global. Integrated.



Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Za nami półrocze pełne wyzwań, ale również okres, w którym po raz kolejny potwierdziliśmy siłę fundamentów Grupy PCC Rokita. Działając w wymagającym otoczeniu rynkowym pełnym geopolitycznych napięć, konsekwentnie wykorzystywaliśmy nasze kluczowe przewagi dzięki czemu poprawiliśmy wyniki w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa wypracowała o połowę wyższy zysk EBITDA, który osiągnął poziom 178,9 mln zł. Wyższy był również skonsolidowany wynik netto, wzrost prawie dziesięciokrotnie do wartości 79,3 mln zł.

Naszą odporność w turbulentnych czasach wzmacnia przede wszystkim dywersyfikacja działalności, obejmująca szeroką ofertę produktową, zróżnicowane grono klientów oraz aktywność na licznych rynkach.

Grupa prowadzi działalność w pięciu segmentach sprawozdawczych, z czego trzy koncentrują się bezpośrednio na różnorodnej produkcji chemicznej. W pierwszym półroczu odnotowano poprawę sytuacji we wszystkich segmentach w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, w tym wszystkie segmenty poprawiły wynik EBITDA.

Najlepsze wyniki osiągnęliśmy w segmencie Poliuretany, który obejmuje produkcję polioli, systemów poliuretanowych i prepolimerów. EBITDA segmentu wzrosła do 46,3 mln zł, co oznacza poprawę o 154,4% rok do roku. Wynik ten został uzyskany pomimo nieznacznego spadku wolumenu sprzedaży.

Pierwsze półrocze 2026 roku charakteryzowało się zmienną sytuacją na rynku polioli, w tym niskim popytem na rynku polioli polieterowych. Odnotowano ilościowy spadek w tej grupie produktowej o 2,9% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Początek roku

charakteryzował się wysoką dostępnością produktu, po czym na rynek zaczęły oddziaływać skutki konfliktu na Bliskim Wschodzie – pojawiały się problemy logistyczne oraz ograniczenia dostaw z Azji i Bliskiego Wschodu. Od marca ceny polioli rosły pod wpływem chwilowego ograniczenia dostępności i wzrostu cen surowców, a od czerwca stopniowo zaczęły spadać. Trudna sytuacja wciąż utrzymuje się w branży budowlanej oraz meblarskiej, do których dostarczamy nasze polirole.

Co istotne dla tego segmentu, w dniu 30 czerwca Komisja Europejska, między innymi na nasz wniosek, wszczęła postępowanie antydumpingowe wobec importu niektórych polioli polieterowych pochodzących z Chin. W dłuższej perspektywie potencjalne cła mogą przyczynić się do ograniczenia nieuczciwej konkurencji.

Poprawie uległa również sytuacja wynikowa w segmencie Chloropochodne, wynik EBITDA wzrósł

o ponad 90%. W dużej mierze wpływ na wyniki miała otrzymana zaliczka na rekompensaty energetyczne w kwocie 36,5 mln zł. W związku ze zmianą przepisów zaliczka ta została wypłacona wcześniej niż w latach poprzednich, tj. w maju 2026 r. Całe pierwsze półrocze rynek chloroalkaliów pozostawał pod presją słabego popytu przy jednoczesnej wysokiej dostępności produktów. Segmentowi nie pomagały wysokie koszty energii elektrycznej oraz spadki cen i wolumenów sprzedaży kluczowych produktów.

Lepsze wyniki niż przed rokiem wypracował także segment Inna działalność chemiczna. Tu odnotowaliśmy wzrost wyniku EBITDA do poziomu 14,2 mln zł, tj. o 49% w stosunku do pierwszych sześciu miesięcy 2025 r., pomimo nieznacznie niższego poziomu wolumenu sprzedaży oraz trudnego otoczenia gospodarczego.

Stabilne rezultaty wypracował również segment Energetyka, który zarówno przychody, jak i wynik EBITDA utrzymał na poziomie zbliżonym do osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Obok bieżącej działalności produkcyjnej i handlowej konsekwentnie realizujemy również projekty inwestycyjne, które wspierają dalszy rozwój Grupy i wzmacniają jej konkurencyjność. W segmencie Chloropochodne zakończyliśmy rozbudowę instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery. Trwają formalno-prawne odbiory instalacji. Inwestycja ta przyczynia się do ograniczenia kosztów energii oraz dalszej poprawy efektywności operacyjnej. Równolegle rozwijamy bazę magazynową kwasu solnego, zwiększając elastyczność w zakresie magazynowania i zarządzania dostawami tego produktu.

Postępują też prace nad budową nowego uniwersalnego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD, której udziałowcami są w równych częściach PCC Rokita i PCC EXOL. Wierzymy, że realizowane inwestycje nie tylko zwiększą naszą efektywność, ale także stworzą nowe możliwości rozwoju i umocnią pozycję Grupy w kolejnych latach.

A full-page background image showing a male worker in a blue hard hat and a high-visibility yellow and blue jacket. He is looking down at a tablet device he is holding in his hands. The background is a blurred industrial facility with tall chimneys and lights at dusk or dawn.

Naszym atutem jest wieloletnie doświadczenie oraz kapitał zbudowany w postaci nowoczesnych mocy produkcyjnych, wysokiej elastyczności operacyjnej i silnych działów badawczo- rozwojowych.

Pierwsze półrocze 2026 roku upłynęło pod znakiem wymagającego otoczenia rynkowego i licznych wyzwań dla branży chemicznej. Pomimo tych okoliczności Grupa PCC Rokita konsekwentnie realizowała swoje cele, wykorzystując atuty budowane przez lata: specjalistyczne know-how, nowoczesne technologie, silne zaplecze badawczo-rozwojowe oraz zróżnicowane portfolio produktów.

To właśnie te fundamenty pozwalają nam elastycznie reagować na zmieniające się warunki rynkowe, umacniać naszą pozycję konkurencyjną i tworzyć wartość w długim

terminie. Wierzimy, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii oraz koncentracja na innowacjach i rozwoju będą wspierać dalszy wzrost Grupy oraz umożliwią wykorzystanie pojawiających się szans rynkowych.

Dziękujemy Państwu za zaufanie i zainteresowanie działalnością Grupy PCC Rokita. Zachęcamy do zapoznania się z wynikami i najważniejszymi wydarzeniami pierwszego półrocza 2026 roku przedstawionymi w niniejszym raporcie oraz do udziału w spotkaniu wynikowym, organizowanym po publikacji raportu.

Adam Jarosz
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Spis treści

1.	Podsumowanie 1 półrocza 2026 roku	6
1.1.	Wybrane dane finansowe	6
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej	8
2.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita	14
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności	14
3.	Segment Poliuretany	16
3.1.	Opis segmentu	16
3.2.	Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok	17
4.	Segment Chloropochodne	21
4.1.	Opis segmentu	21
4.2.	Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok	22
5.	Segment Inna działalność chemiczna	24
5.1.	Opis segmentu	24
5.2.	Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok	25
6.	Segment Energetyka	27
6.1.	Opis segmentu	27
6.2.	Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok	28
7.	Segment Pozostała działalność	30
7.1.	Opis segmentu	30
7.2.	Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 roku	30
8.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej	31
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy	31
8.2.	Wyniki segmentów	33
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	38
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników	38
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy	42
8.7.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych	46
9.	Istotne umowy, zdarzenia oraz pozostałe informacje	47
9.1.	Znaczące umowy i zdarzenia	47
9.2.	Inne zdarzenia	48
9.3.	Zdarzenia po dniu bilansowym	48
9.4.	Pozostałe informacje	49
10.	Zarządzanie ryzykiem	50
10.1.	Ryzyka prawne	52
10.2.	Ryzyka operacyjne	59
10.3.	Ryzyka finansowe	72
10.4.	Ryzyka związane z otoczeniem organizacji	74
11.	Załączniki	82
11.1.	Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita	82
11.2.	Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu	84
11.3.	Zmiany w organizacji Grupy	86
11.4.	Kluczowe zasoby niematerialne	87

Jeśli niniejsze sprawozdanie odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dalej: „Grupa”, „Grupa PCC Rokita”, „GK PCC Rokita”), pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC Rokita Spółka Akcyjna (dalej: „Spółka”, „PCC Rokita S.A.”, „PCC Rokita”). W obszarach wyraźnie zaznaczonych, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A.

1. Podsumowanie 1 półrocza 2026 roku

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1H 2026	1H 2025	1H 2026	1H2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	944 532	958 072	222 128	226 988
Zysk na działalności operacyjnej	103 017	39 199	24 227	9 287
Zysk przed opodatkowaniem	93 174	20 649	21 912	4 892
Zysk netto	79 302	8 247	18 650	1 954
EBITDA	178 902	118 277	42 073	28 022
Pozostałe dochody całkowite netto	468	(389)	110	(92)
Całkowite dochody ogółem	79 770	7 858	18 760	1 862
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	124 970	122 054	29 389	28 917
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(96 546)	(13 590)	(22 705)	(3 220)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(54 360)	(184 500)	(12 784)	(43 712)
Przepływy pieniężne netto	(25 936)	(76 036)	(6 100)	(18 015)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	46 365	67 959	10 904	16 101
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	20 258	19 853	20 258	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	3,91	0,42	0,92	0,10
	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe	1 762 070	1 730 766	410 137	409 483
Aktywa obrotowe	644 098	574 639	149 919	135 955
Kapitał własny	1 393 126	1 355 787	324 262	320 767
Kapitał akcyjny	20 258	19 853	4 715	4 697
Zobowiązania długoterminowe	522 592	558 191	121 638	132 063
Zobowiązania krótkoterminowe	490 450	391 427	114 156	92 608
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	68,77	68,20	16,01	16,14

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1H 2026	1H 2025	1H 2026	1H 2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	864 656	869 491	203 343	206 001
Zysk na działalności operacyjnej	129 034	61 590	30 345	14 592
Zysk przed opodatkowaniem	116 723	44 144	27 450	10 459
Zysk netto	109 150	36 595	25 669	8 670
EBITDA	199 112	136 511	46 826	32 342
Pozostałe dochody całkowite netto	495	623	116	148
Całkowite dochody ogółem	109 645	37 218	25 785	8 818
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	92 848	101 640	21 835	24 081
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(43 736)	4 649	(10 285)	1 101
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(33 973)	(177 180)	(7 990)	(41 978)
Przepływy pieniężne netto	15 139	(70 891)	3 560	(16 796)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	41 123	61 336	9 671	14 532
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	20 258	19 853	20 258	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	5,39	1,84	1,27	0,44
	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe	1 682 845	1 661 778	391 696	393 163
Aktywa obrotowe	585 783	453 479	136 346	107 289
Kapitał własny	1 318 987	1 255 422	307 006	297 022
Kapitał akcyjny	20 258	19 853	4 715	4 697
Zobowiązania długoterminowe	468 666	506 440	109 085	119 820
Zobowiązania krótkoterminowe	480 975	353 395	111 951	83 610
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	65,11	63,15	15,15	14,94

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

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

1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej

Pierwsze półrocze 2026 roku było wciąż wymagającym okresem dla Grupy PCC Rokita lecz dzięki mocnym stronom Grupy w wypracowano wyższe wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita osiągnęła zysk EBITDA w wysokości 178,9 mln zł, który wzrósł o 51% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Również skonsolidowany wynik netto był wyższy i osiągnął wartość 79,3 mln zł.

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca za pierwsze półrocze 2026 roku wypracowała zysk EBITDA na poziomie 199,1 mln zł, który w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku był wyższy o 46 % oraz zysk netto równy 109,2 mln zł, tj. wynik wyższy o 198%. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

W pierwszym półroczu 2026 roku wyniki na poziomie zysku EBITDA poszczególnych segmentów były na wyższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Największy wzrost wartości zysku EBITDA wobec pierwszego półrocza 2025 roku wypracował segment Poliuretany. Jednocześnie wyniki Grupy, zarówno na poziomie EBITDA jak i zysku netto za drugi kwartał 2026 roku, były wyższe niż te odnotowane w pierwszym kwartale 2026.

W segmencie Poliuretany odnotowano wzrost wyników względem okresu porównawczego poprzedniego roku. Zysk EBITDA tego segmentu był na poziomie 46,3 mln zł, o 154,4% wyższy niż w pierwszym półroczu 2025 roku. Segment odnotował spadek wolumenu sprzedaży o 3,2% oraz wzrost wartości sprzedaży do klientów zewnętrznych o 13,0%. Pomimo wzrostu wyników oraz zmiennej sytuacji na rynku europejskim rentowność tego segmentu pozostawała wciąż na niskim poziomie. Największym wyzwaniem dla Segmentu Poliuretany jest słaba europejska konsumpcja oraz napływ azjatyckich polioli w konkurencyjnych cenach.

Pierwsze półrocze 2026 roku głównie charakteryzowało się zmienną sytuacją na rynku polioli. Od marca ceny rosły pod wpływem chwilowego ograniczenia dostępności i wzrostu cen surowców a od czerwca stopniowo ceny zaczęły spadać. Trudna sytuacja utrzymuje się wciąż w branży budowlanej oraz meblarskiej. Mieniony okres charakteryzował się niskim popytem na rynku polioli polieterowych. Odnotowano ilościowy spadek w tej grupie produktowej o 2,9% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Początek roku charakteryzował się wysoką dostępnością produktu po czym na rynek zaczęły oddziaływać skutki konfliktu na Biskim Wschodzie - pojawiały się problemy logistyczne oraz ograniczenia dostaw z Azji i Bliskiego Wschodu. Od kwietnia nastąpił wyraźny wzrost cen

podstawowych surowców co w połączeniu z ograniczoną dostępnością produktu umożliwiło europejskim producentom chwilowo podnieść ceny polioli.

W dniu 30 czerwca Komisja Europejska wszczęła postępowanie antydumpingowe dotyczące importu określonych polioli polieterowych pochodzących z Chin

Z kolei w grupie polioli poliestrowych sprzedaż była niższa o 9,2% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku przy jednoczesnym wzroście cen o 6,1%. W grupie systemów poliuretanowych popyt również utrzymywał się na niskim poziomie głównie z powodu niesprzyjających warunków pogodowych oraz wzrostu dostępności izolacji tureckich producentów oferujących produkty po cenach na poziomie kosztu wytworzenia. Odnotowano ilościowy wzrost sprzedaży o 5,5% przy jednoczesnym spadku ceny o 1,9%.

W segmencie Chloropochodne w pierwszym półroczu 2026 roku wyniki były na wyższym poziomie niż w porównywalnym okresie roku 2025, zysk EBITDA wzrósł o 91,4% względem pierwszego półrocza 2025 roku. Na wynik prezentowanego okresu znaczący wpływ miała otrzymana zaliczka na rekompensaty energetyczne, która wypłacona została w maju. Kwota zaliczki na rekompensaty energetyczne wyniosła 36,5 mln zł i została w całości ujęta w wynikach segmentu Chloropochodne. Okres ten był bardzo wymagający dla tego segmentu. Popyt na produkty był na niskim poziomie a dostępność produktów chloropochodnych na rynku była duża. W analizowanym okresie negatywny wpływ na wynik segmentu nadal miała m.in. zwiększona aktywność producentów azjatyckich oraz wciąż utrzymujące się na wysokim poziomie ceny energii elektrycznej.

W przypadku ługu sodowego wolumen sprzedaży był niższy o 15,0% od tego w analogicznym okresie 2025 roku. Średnie ceny ługu sodowego odnotowały niewielki wzrost tj., o 1,2%. Kluczowe branże przemysłu konsumujące ług sodowy nadal cechują się niskim zapotrzebowaniem na ten produkt. Z kolei w przypadku sody kaustycznej wolumen sprzedaży był o około 13,7% wyższy, przy jednoczesnym spadku cen o 12,3%. Obecnie na rynku chloroalkaliów nadal odnotowuje się niski popyt, wysoką dostępność produktów oraz nadal relatywnie niskie ceny sprzedaży. Ceny rynkowe energii elektrycznej, kluczowego medium dla segmentu Chloropochodne, w pierwszym półroczu 2026 roku kształtowały się na nieco wyższym poziomie niż w te w pierwszym półroczu 2025. Ceny te pozostają na poziomie wciąż wyższym od tego sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku oraz charakteryzując się pewnymi wahaniami.

Segment Inna Działalność Chemiczna w pierwszym półroczu 2026 roku odnotował wzrost i osiągnął wynik EBITDA na poziomie 14,2 mln zł, co oznacza wzrost o 48,8% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Miniony okres 2026 roku był dla

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



tego segmentu kontynuacją spowolnienia gospodarczego oraz relatywnie niskiego popytu przy wysokiej podaży.

W branży fosforopochodnych podaż była wysoka w związku z obecnością na rynku wielu konkurentów zarówno europejskich jak i azjatyckich. Rynek utrzymał popyt produktów commodity porównywalny do pierwszego kwartału 2026 roku a sytuacja na rynku produktów specjalistycznych jest stabilna od dłuższego czasu. Pomimo fluktuacji cen surowców, zwłaszcza w drugim kwartale 2026 roku oraz problemami z ich dostępnością wyniki sprzedażowe i marżowe segmentu pozostały na stabilnym poziomie.

W segmencie Energetyka, analizując pierwsze półrocze 2026 roku i analogicznego okresu ubiegłego roku, odnotowany został porównywalny poziom przychodów ze sprzedaży oraz wzrost wyniku EBITDA. Wyniki segmentu Energetyka zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. W ostatnim półroczu Spółka obserwowała stabilizację na rynku surowców energetycznych, co przełożyło się na niższe notowania cen węgla.

W minionym okresie 2026 poza działalnością produkcyjną i handlową Grupa była także aktywna w obszarze inwestycji. W

segmencie Chloropochodne rozbudowa instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery, pozwala na obciążenie dopasowywane do zmieniających się cen energii, które potrafią się istotnie zmienić nawet w ciągu jednej doby. Celem tej inwestycji jest obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej poprzez stworzenie możliwości większego zmiennego obciążania instalacji elektrolizy. Zwiększone zdolności produkcyjne pozwalają na obciążenie dopasowywane do zmieniających się cen energii, które potrafią się istotnie zmienić nawet w ciągu jednej doby. Wiąże się to przede wszystkim z dostępnością zielonej energii na rynku, której ilość i cena potrafią się także istotnie różnić pomiędzy weekendami a dniami pracującymi, a na rynku pojawiają się nawet okresy z ujemną ceną energii. Ponadto prowadzone są prace związane z rozbudową bazy magazynowej kwasu solnego, co ma zapewnić większą elastyczność w magazynowaniu tego wyrobu. Poza wymienionymi projektami, Grupa jest w trakcie realizacji inwestycji budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Projekt ten prowadzi spółka PCC BD, w której po 50% udziałów posiada PCC Rokita i PCC EXOL.



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 1 półrocze 2026 roku

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	944 532	958 072	-1,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	192 636	176 728	9,0%
Marża brutto na sprzedaży	20,4%	18,4%	2,0 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	103 017	39 199	162,8%
EBITDA	178 902	118 277	51,3%
Zysk netto	79 302	8 247	861,6%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,3%	0,3%	3,0 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	5,7%	0,6%	5,1 p.p.
Zatrudnienie*)	1 662	1 421	17,0%

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za 1 półrocze 2026 roku

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	864 656	869 491	-0,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	144 122	138 428	4,1%
Marża brutto na sprzedaży	16,7%	15,9%	0,8 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	129 034	61 590	109,5%
EBITDA	199 112	136 511	45,9%
Zysk netto	109 150	36 595	198,3%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,8%	1,6%	3,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	8,3%	3,0%	5,3 p.p.
Zatrudnienie **)	801	901	-11,1%

*) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 czerwca, uwzględniająca w półroczu danego roku spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita konsolidowane metodą pełną (od stycznia 2026 roku do konsolidacji dotyczyło pięć spółek stąd wzięto do obliczeń inny zakres danych za pierwszy półrocze br. niż za pierwsze półrocze roku 2025)

**) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 czerwca. Zatrudnienie na 30.06.2026 nie uwzględnia pracowników przeniesionych z Rokity do wyodrębnionej spółki Centralnej Oczyszczalni Ścieków

Inwestycje

Poliuretany

W pierwszym półroczu 2026 roku nie prowadzono większych zadań inwestycyjnych, poza standardowymi pracami odtworzeniowymi, na które poniesiono nakłady w kwocie 2,3 mln zł.

Chloropochodne

W prezentowanym okresie główną inwestycją, poza pracami modernizacyjnymi i odtworzeniowymi, pozostawały prace związane z rozbudową instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery najnowszej dostępnej generacji. Inwestycja ta ma m.in. wpłynąć na ograniczenie jednostkowego zużycia energii elektrycznej w produkcji ługu i chloru. Jednocześnie nadwyżkowa zdolność produkcyjna może być wykorzystywana do produkcji chloroalkaliów w momentach dużej generacji energii z odnawialnych źródeł (przy potencjalnie nawet ujemnych cenach energii). Dzięki temu może ona dawać wymierny efekt zwiększenia możliwości modulowanej pracy instalacji elektrolizy. Elektrolizery zostały zainstalowane. Trwają formalno-prawne odbiory instalacji.

Ponadto prowadzone są prace związane z rozbudową bazy magazynowej kwasu solnego. Realizacja tego zadania ma zapewnić większą elastyczność w magazynowaniu wyrobu gotowego. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na wrzesień 2026 roku.

W pierwszym półroczu 2026 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 6,2 mln zł.

Inna działalność chemiczna

W pierwszym półroczu 2026 roku prowadzone były wyłącznie prace modernizacyjne. Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 2,4 mln zł. Dzięki realizowanym pracom Działu R&D trwają zaawansowane analizy rozbudowy mocy produkcyjnych dedykowanych do specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych, farb, lubrykantów i poliuretanów, wpisujących się w strategię rozwoju produktów specjalistycznych.

Energetyka

W segmencie Energetyka nie prowadzono większych zadań inwestycyjnych. Ponadto w ramach nakładów inwestycyjnych tego segmentu uwzględniane są również zakupy uprawnień do emisji CO₂.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 28,1 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO₂ wyniósł 25,8 mln zł.

Pozostała działalność

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.

Kontynuowane są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanych 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.

Spółka PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, prowadzi inwestycję budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko

Innowacje

Działy badań i rozwoju Grupy PCC Rokita korzystają z Centrum Innowacji i Technologii PCC (CIT). CIT to jedna z kluczowych zrealizowanych inwestycji rozwojowych Grupy PCC, o wartości ok. 100 mln zł, współfinansowana ze środków unijnych. Kompleksowa infrastruktura badawczo-rozwojowa o powierzchni ponad 5000 m² obejmuje 32 laboratoria, ponad 60 urządzeń badawczych oraz 13 pól w hali skalowania procesów. CIT wzmacnia długoterminowy potencjał Grupy w obszarze technologii chemicznych, umożliwiając rozwój nowych produktów, optymalizację procesów i budowanie trwałej przewagi konkurencyjnej na rynku.

Dzięki CIT działy badań i rozwoju posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, które służą do

odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Spółka nie wyklucza etapowania realizacji inwestycji. Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Czynniki, które również mogą mieć wpływ na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego, mogą być wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych służb wyspecjalizowanych w prowadzeniu przedsięwzięć inwestycyjnych. Model realizacji inwestycji zakłada prowadzenie prac projektowych oraz budowlano-montażowych w ścisłym reżimie czasowym, ale pomimo podejmowanych wysiłków pojawiły się okoliczności mające na niego wpływ, takie jak np. opóźnienia prac projektowych. Opóźnienia te były głównym czynnikiem wpływającym na aktualizację szacunkowej wartości inwestycji jak i terminu jej zakończenia. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki podjęty 10 grudnia 2025 r. uchwały w sprawie zgody na dalszą realizację inwestycji w oparciu o następujące założenia:

- aktualizację wartości szacunkowej nakładów na Inwestycję poprzez jej zwiększenie z kwoty 551 mln zł (+/- 25%) na kwotę 842 mln zł (+/- 15%),
- zmianę terminu zakończenia realizacji Inwestycji do końca 2028 roku.

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 7,2 mln zł, przy czym w kwocie tej nie są ujęte wydatki na inwestycję w budowę nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym ze względu na konsolidację spółki PCC BD metodą praw własności.

prowadzenia syntez chemicznych w skali laboratoryjnej i ćwierć technicznej oraz testów aplikacyjnych. Ponadto bardzo dobrze wyposażone laboratoria analityczne (zarówno analizy klasycznej jak i instrumentalnej) pozwalają na dużą niezależność w określaniu składu i budowy opracowywanych produktów oraz świadczenie wsparcia analitycznego i technicznego dla klientów, wydziałów produkcyjnych i innych laboratoriów w ramach Grupy Kapitałowej PCC.

Centrum Innowacji i Technologii PCC umożliwia realizację pełnego cyklu rozwoju technologii - od badań laboratoryjnych, przez testy półtechniczne, po przygotowanie rozwiązań do wdrożeń przemysłowych.

Działalność CIT wspiera wzrost efektywności procesów, bezpieczeństwa operacyjnego oraz przyspiesza komercjalizację innowacji w Grupie PCC Rokita.

Poliuretany

Podobnie jak w roku poprzednim, w pierwszym półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała badania związane z opracowywaniem nowych rozwiązań dedykowanych branży poliuretanowej, w tym polioli poliesterowych, polioli polieterowych oraz technologii ich otrzymywania. Projekty realizowane przez dział badawczo-rozwojowy mają na celu poprawę konkurencyjności Spółki na rynku poliuretanowym, zarówno pod względem innowacji, jak i w ujęciu biznesowym. Ten ostatni aspekt jest szczególnie istotny, chociażby z uwagi na powszechną obecność chińskich produktów w Europie oraz ogólną sytuację geopolityczną. Rezultatem prowadzonych prac badawczych ma być m.in. poszerzenie oferty produktowej PCC Rokita. Jedną z motywacji do inicjowania i realizacji nowych projektów badawczych jest także nowopowstający zakład produkcyjny PCC BD.

Jako jeden z liderów europejskich w obszarze surowców wykorzystywanych do produkcji elastycznych pian poliuretanowych, Spółka stale doskonali oferowane rozwiązania, aby jeszcze lepiej odpowiadały potrzebom i oczekiwaniom klientów. Proponując nowe rozwiązania producentom pian oraz materacy, Spółka skupia się przede wszystkim na budowaniu i wykazywaniu przewag oferowanych produktów. Przykładowo, nowo opracowywane poliole projektowane są w taki sposób, aby zapewniać podwyższony komfort snu i wypoczynku, redukować ilość emitowanych substancji lotnych, czy też poprawiać właściwości uniepalniające.

Mając na uwadze trendy na rynku poliuretanów, znaczna część realizowanych projektów związana jest z opracowywaniem rozwiązań wpisujących się w założenia zrównoważonego rozwoju. Promowane są zatem rozwiązania wspierające ochronę środowiska naturalnego i gospodarkę obiegu zamkniętego, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości oferowanych produktów. Niewątpliwie bardzo istotnym elementem prowadzonych prac badawczo-rozwojowych jest wykorzystywanie do produkcji polioli surowców pochodzenia naturalnego oraz z recyklingu, a także opracowywanie technologii bardziej przyjaznych środowisku, np. poprzez zminimalizowanie ilości powstających odpadów czy zużywaną energię. Preferowane są rozwiązania pozwalające na znaczącą redukcję śladu węglowego. Przykładowo, Spółka posiada w

swojej ofercie produkty zawierające PET pochodzący z recyklingu, które z powodzeniem wykorzystywane są w m.in. w nowoczesnych izolacjach termicznych oraz pianach elastycznych. Spółka nieustannie rozwija portfolio wyrobów, do produkcji których wykorzystuje się zredukowane ilości surowców pochodzących z procesów przemysłu petrochemicznego, przy jednoczesnym zachowaniu bardzo dobrych parametrów produktu końcowego.

Intensywnie rozwijającym się obszarem aplikacyjnym w Grupie są także specjalistyczne produkty chemiczne używane w produkcji lubrykantów. Prowadzone są liczne badania w zakresie syntezy oraz aplikacji polialkilenoglikoli o unikatowych cechach pozwalających na recepturowanie nowoczesnych środków smarowych. Celem prowadzonych prac jest opracowywanie struktur chemicznych o wyższej odporności na utlenianie oraz lepszej kompatybilności z innymi składnikami formulacji. Kompleks Polioli nieziemiennie aktywnie uczestniczy w tych projektach w zakresie opracowywania nowych wyrobów. Prace badawcze Kompleksu Lubrykantów obejmują ponadto badania aplikacyjne surfaktantów jako komponentów do cieczy obróbczych i procesów towarzyszących obróbce metali. Szczególnie interesującymi grupami produktowymi są emulgatory o podwyższonej stabilności oraz dodatki antykorozyjne wytrzymujące ekstremalne warunki eksploatacyjne. W odpowiedzi na potrzeby rynku prowadzone są również prace badawcze nad formulacjami i semi-formulacjami środków smarowych mające na celu oferowanie produktów wysoce specjalistycznych, których odpowiednio dobrany skład eliminuje problemy eksploatacyjne, które często mają miejsce podczas stosowania produktów typowych. Prace te koncentrując się na jakości funkcjonowania środka smarnego poprzez ograniczenie jego skłonności do pienienia, działania korozyjnego, a także zwiększenia bezpieczeństwa pracy poprzez podwyższenie temperatury zapłonu.

Działy badań i rozwoju Grupy kontynuują także prace związane z opracowaniem nowych systemów poliuretanowych i prepolimerów. Systemy poliuretanowe są głównie używane jako izolacje w budownictwie. Prowadzone prace badawcze mają na celu obniżenie współczynnika przewodzenia ciepła (λ) oraz efektywne uniepalnienie, dzięki czemu przyczyniają się do rozwoju ekobudownictwa, m.in. podczas budowy pasywnych domów.

Inna działalność chemiczna

W pierwszym półroczu 2026 roku realizowano projekty badawczo-rozwojowe ukierunkowane na poszerzenie portfolio innowacyjnych produktów dedykowanych m.in. dla branż: tworzyw sztucznych, olejów bazowych i dodatków do cieczy hydraulicznych oraz obróbczych, przemysłu meblarskiego, budowlanego, producentów klejów, gum, kompozytów, farb i lakierów, a także sektora baterii litowo-jonowych. Jest to standardowa działalność, która ma na celu utrzymanie dotychczasowych klientów, pozyskanie nowych i zapewnienia

ciągłości sprzedaży w przypadku zmian regulacji prawnych. Ponadto prowadzono prace optymalizujące procesy produkcyjne oraz koncentrowano wysiłki na przygotowaniu dokumentacyjnym i surowcowym nowych, planowanych w 2026 roku wdrożeń.

Wśród obecnie finalizowanych projektów najważniejsze to plastyfikatory polimeryczne (Roflex PM1000A), estry fosforoorganiczne o zredukowanej zawartości fosforanu trifenyli (m. in. Roflam B7F), polimeryczne uniepalniacze do pian poliuretanowych (Roflam OA20 i Roflam OR20), oraz uniepalniacz do aplikacji wodnych – Roflam GW, a także nowe produktu na bazie polikarboksyeterów PCE dedykowane do branży budowlanej.

Polimeryczny plastyfikator dedykowany jest do przetwórstwa tworzyw sztucznych, a opracowywana technologia, jak i uzyskane dzięki niej produkty będą stanowić nową gamę wyrobów, pozwalających zaistnieć w zupełnie nowych aplikacjach. Platforma technologiczna dotycząca neutralnych estrów fosforowych o zredukowanej zawartości fosforanu trifenyli, jest odpowiedzią na zmiany w przepisach dotyczących klasyfikacji GHS. Wśród tych produktów znajdują się: dodatek AW, trudnopalny płyn hydrauliczny, uniepalniacz dedykowany

do pian poliuretanowych oraz plastyfikator do tworzyw sztucznych. Bezhalogenowe uniepalniacze polimeryczne odznaczają się większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów przy mniejszej dozie, co pozwala na zbudowanie gamy produktów dedykowanych do różnych wyrobów końcowych, będących m. in. alternatywą dla uniepalniacza TCPP (Roflamu P).

PCE (polikarboksyetery) to platforma technologiczna dedykowana do betonu prefabrykowanego, towarowego i cementów niskoemisyjnych. Podążając za rynkiem i rosnącymi oczekiwaniami klientów wciąż trwają prace nad modyfikacjami produktów PCE w celu osiągnięcia jak najlepszych parametrów aplikacyjnych otrzymywanych produktów. W 2026 roku dział badań i rozwoju skupił się na modyfikacjach wsadu monomerów, zarówno komponentu akrylowego jak i makromonomeru.

W ramach szeroko rozumianej działalności segmentu Inna działalność chemiczna prowadzone jest także wsparcie i działalność usługowa na rzecz innych jednostek GK PCC, aby zmaksymalizować wykorzystanie posiadanej infrastruktury badawczej i zwiększyć efektywność prowadzonych prac.

2. Grupa Kapitałowa PCC Rokita

2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

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 jak i na rynek zewnętrzny.

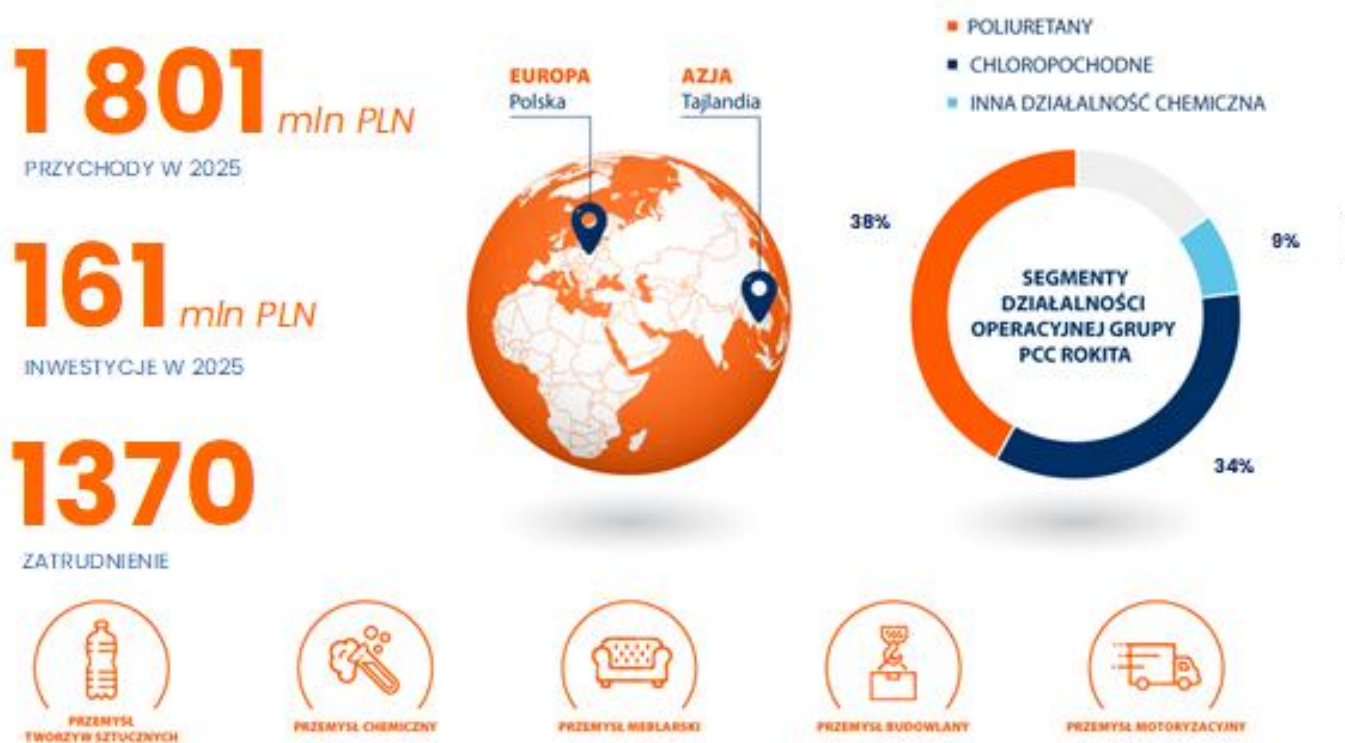
Wykaz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy wraz z informacjami o zmianach, jakie zaszły w jej strukturze został umieszczony w pkt 11.2 i 11.3 niniejszego sprawozdania.

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

Rysunek 1 Grupa PCC Rokita w 2025 roku



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



Inwestorem większościowym PCC Rokita jest firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), działająca na międzynarodowych rynkach w ramach segmentów: Poliole i pochodne, Surfaktanty i pochodne, Chlor i pochodne, Krzem i pochodne, Handel i usługi, Logistyka oraz Holding i projekty. PCC Rokita jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w obszarze chemii.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita, 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:

- poliole, 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) oraz podchlorynu sodu i kwasu solnego do branży spożywczej.

Jest również liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. Spółka jest największym w Europie Wschodniej producentem fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i znaczącym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych i stabilizatorów termicznych do polichlorku winylu (PVC).

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię ciepłą oraz dostarcza też inne media energetyczne.

W ramach pozostałej działalności, Grupa prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków miejskich i przemysłowych.

W strukturze PCC Rokita wyodrębnione są trzy wyspecjalizowane kompleksy produkcyjne: Polioli, Chloru, Chemii Fosforu, a ponadto Kompleks Lubrykantów oraz Centrum Energetyki i Centrum Zarządzania.

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów: Poliuretany, Chloropochodne, Inna działalność chemiczna, Energetyka oraz Pozostała działalność.

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.



3. Segment Poliuretany

3.1. Opis segmentu

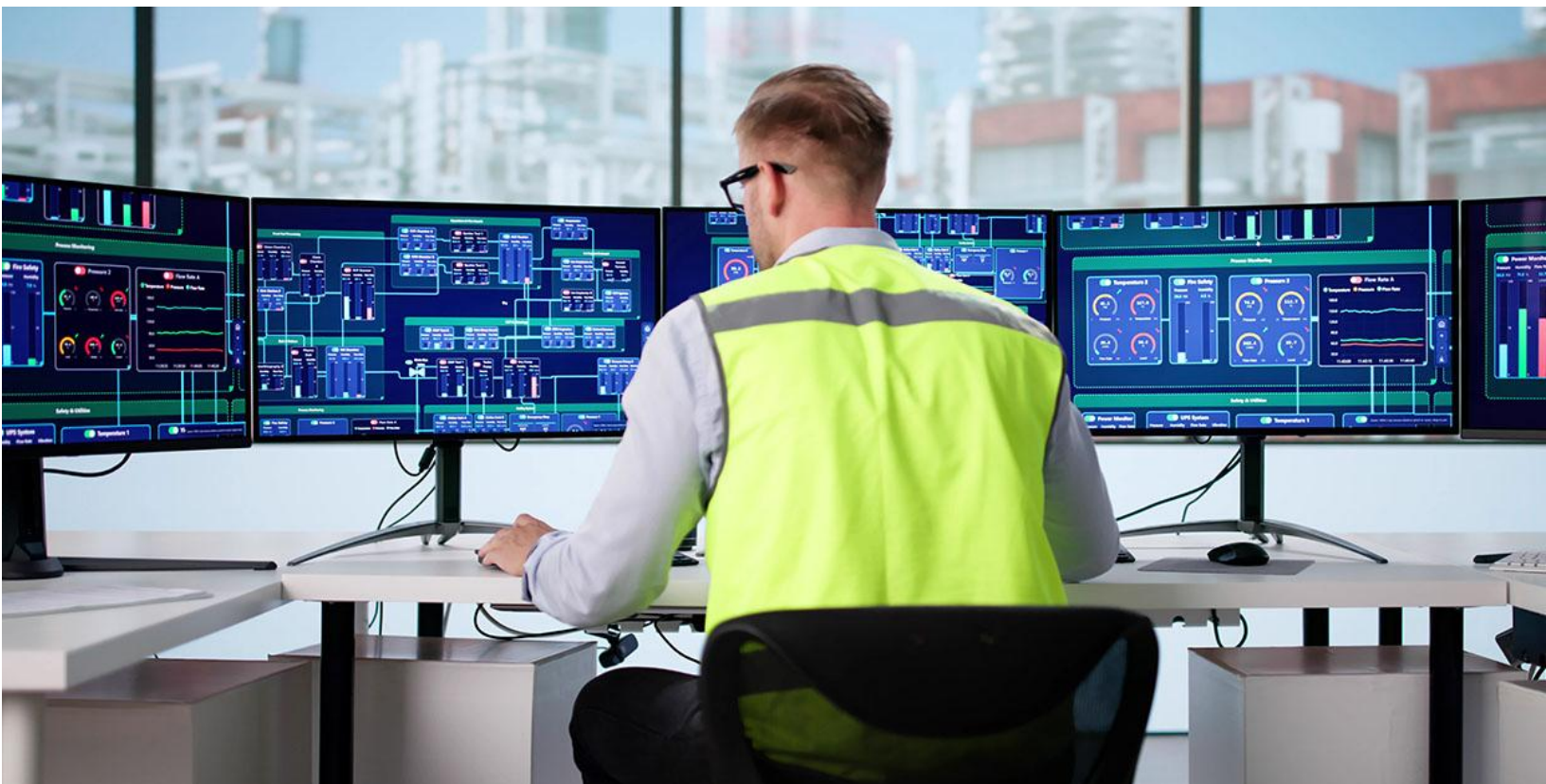
Kluczowymi produktami segmentu Poliuretany są poliоле. Ponadto w ramach tego segmentu Grupa wytwarza systemy poliuretanowe oraz prepolimery. Segment Poliuretany tworzy Kompleks Polioli, będący częścią PCC Rokita oraz spółki zależne PCC Prodex i IRPC Polyol Co. Ltd.

Kompleks Polioli zajmuje się wytwarzaniem polioli, stanowiących podstawowe surowce poliuretanów, gdzie główną grupę stanowią poliоле polieterowe. Mają one zastosowanie przede wszystkim w produkcji poliuretanów wykorzystywanych w takich gałęziach przemysłu jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek), budownictwo (np. piana izolacyjna, pianka montażowa, kleje, uszczelniacze) oraz automotive (np. pianki do foteli). Kompleks wytwarza też poliоле poliestrowe, w głównej mierze stosowane

przy produkcji paneli izolacyjnych. Ponadto produkuje również systemy poliuretanowe i prepolimery.

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

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

**BUDOWNICTWO****MEBLARSTWO****PRZEMYSŁ SPORTOWY****PRZEMYSŁ MOTORYZACYJNY****PRZEMYSŁ WYDOBYWCZY****TWORZYWA SZTUCZNYCH**

3.2. Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok

W pierwszej połowie 2026 r. sytuacja na europejskim rynku poliuretanów była zmienna a okresowe zmiany poziomu zapasów czy przejściowe ograniczenia podaży nie przyniosły trwałej poprawy.

Od marca do maja ceny polioli mocno rosły pod wpływem ograniczonej dostępności produktu i wyższych kosztów surowców. W czerwcu sytuacja zaczęła się jednak odwracać. Odbiorcy polioli ograniczyli zapasy i kupowali głównie na bieżące potrzeby, a zwiększony import – zwłaszcza z Chin – poprawił dostępność produktu na rynku europejskim.

Jednym z głównych źródeł słabości rynku było budownictwo. Wysokie stopy procentowe, drogie nieruchomości oraz ograniczona aktywność inwestycyjna sprawiły, że oczekiwane wiosenne ożywienie okazało się znacznie słabsze niż zwykle. Podobna sytuacja panowała w branży meblarskiej, obejmującej również materace. Negatywnie wpływały na nią dekoniunktura na rynku nieruchomości oraz konkurencja ze strony tańszych produktów z Chin i Turcji. W rezultacie część europejskich producentów pianek ograniczała wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Relatywnie stabilna była natomiast motoryzacja, wspierana m.in. przez zakupy flotowe. Perspektywy wzrostu tego segmentu ograniczała rosnąca obecność tańszych pojazdów produkowanych w Chinach.

Sytuacja po stronie surowców nie była jednoznaczna. Część producentów ze względu na awarie oraz zaburzenia w logistyce produktów ropopochodnych ograniczała produkcję. Taka sytuacja wraz ze wzrostem notowań cen ropy skutkowałą wzrostem notowań propylenu i etylenu, kluczowych do produkcji tlenu propylenu i etylenu. Wzrosty notowań nie były jedynym czynnikiem determinującym rynek, równie ważne było ograniczenie ich dostępności. Pomimo dynamicznej sytuacji, działania podjęte przez Spółkę umożliwiły realizowanie zamówień klientów.

Poliole polieterowe

W pierwszym półroczu popyt na poliole polieterowe pozostawał poniżej poziomu umożliwiającego optymalne wykorzystanie europejskich mocy produkcyjnych.

Zmieniała się natomiast sytuacja po stronie podaży. Na początku roku rynek charakteryzował się wysoką dostępnością produktu, do czego przyczyniały się zapasy zgromadzone jeszcze w 2025 r. oraz utrzymujący się agresywny import z Chin. W kolejnych tygodniach na rynek zaczęły oddziaływać skutki konfliktu na Bliskim Wschodzie. Początkowo nie wywołał on wyraźnej reakcji odbiorców, ponieważ znaczna część zakupów była realizowana na podstawie ustaleń dokonanych przed jego rozpoczęciem. Stopniowo pojawiły się jednak problemy logistyczne oraz ograniczenia w dostawach z Azji i Bliskiego

Wschodu. Jednocześnie co najmniej jeden europejski producent tlenu propylenu przekierował część produkcji na bardziej rentowny w tym okresie glikol propylenowy. Doprowadziło to do ograniczenia dostępności surowców i przejściowego zmniejszenia podaży polioli.

Od kwietnia br. nastąpił wyraźny wzrost cen podstawowych surowców. W połączeniu z ograniczoną dostępnością produktu umożliwiło to europejskim producentom podnoszenie cen polioli. Najsilniejsze wzrosty miały miejsce od marca do maja. W czerwcu sytuacja zaczęła się ponownie zmieniać. Przetwórcy ograniczali zapasy i przechodzili na zakupy odpowiadające bieżącym potrzebom. Jednocześnie zwiększyła się dostępność produktu importowanego, w szczególności z Chin. W rezultacie rynek ponownie stał się bardziej zbilansowany, a możliwości dalszego podnoszenia cen zniknęły. Pod koniec drugiego kwartału widoczne były pierwsze obniżki cen.

Analizując reakcje klientów Grupy w pierwszym półroczu tego roku zauważono skoncentrowanie przede wszystkim na ograniczaniu kosztów, a nie na rozwoju produktów i poprawie ich parametrów jakościowych.

Sytuacja w głównych branżach wykorzystujących poliole nadal była trudna. W segmencie pian elastycznych stosowanych w meblarstwie i produkcji materacy popyt utrzymywał się na stabilnie niskim poziomie. Tu kontynuowano działania m.in. zmierzające do obniżania ich gęstości, co ograniczało zarówno zapotrzebowanie na poliole o wyższych parametrach jakościowych, jak i ogólną konsumpcję polioli. Sprzedaż polioli polieterowych Grupy pozostawała pod presją słabej koniunktury i pod względem ilościowym kształtowała się na poziomie nieznacznie niższym niż w analogicznym okresie 2025 r. Wpływały na to m.in. zakupy dokonane przez użytkowników w okresie pandemii i utrzymująca się skłonność do oszczędzania z powodu wysokich kosztów utrzymania gospodarstw domowych. Jednocześnie znacznym obciążeniem dla europejskich producentów była konkurencja ze strony tańszych wyrobów gotowych importowanych z Chin i Turcji.

Popyt ze strony motoryzacji był stosunkowo stabilny, ale nie wykazywał wyraźnych tendencji wzrostowych. Europejscy producenci samochodów pozostawali pod presją wysokich kosztów, słabszego popytu konsumenckiego oraz rosnącej konkurencji ze strony marek chińskich. Również sytuacja w budownictwie nie uległa istotnej poprawie. Stopy procentowe w strefie euro, ceny nieruchomości i ograniczona aktywność inwestycyjna nadal hamowały rozwój rynku, szczególnie w Europie Zachodniej. Sezonowe ożywienie obserwowane wiosną było wyraźnie słabsze niż w poprzednich latach.

Istotnym wydarzeniem dla europejskiego rynku chemicznego było wszczęcie przez Komisję Europejską w dniu 30 czerwca 2026 r. postępowania antydumpingowego dotyczącego importu określonych polioli polieterowych pochodzących z Chin.

Postępowanie rozpoczęło na podstawie skargi złożonej przez europejskich producentów: BASF, Covestro, PCC Rokita, Shell i Chimcomplex. Przedstawione we wniosku informacje wskazywały na wzrost wolumenu i udziału rynkowego importu z Chin oraz jego negatywny wpływ na ceny, sprzedaż, wyniki finansowe i zatrudnienie w europejskim przemyśle polioli. Samo rozpoczęcie postępowania nie oznacza jeszcze wprowadzenia ceł i nie miało bezpośredniego wpływu na sytuację rynkową w pierwszym półroczu. W dłuższej perspektywie może jednak przyczynić się do ograniczenia nieuczciwej konkurencji cenowej i poprawy warunków funkcjonowania producentów europejskich.

Podsumowując, w pierwszym półroczu 2026 r. europejski rynek polioli przeszedł od sytuacji wysokiej podaży i słabego popytu na początku roku do przejściowego ograniczenia dostępności i wzrostu cen w okresie od marca do maja. W czerwcu zwiększony import i ostrożna polityka zakupowa odbiorców ponownie wywołały presję cenową. Poziom cen był w tym okresie w większym stopniu kształtowany przez koszty surowców, energii, logistykę i dostępność produktu niż przez rzeczywisty wzrost zapotrzebowania.

Pomimo trudnej sytuacji w pierwszym kwartale 2026 r., istotna poprawa rentowności segmentu w drugim kwartale wpłynęła na poprawę wyników. Wszczęcie postępowania antydumpingowego stanowi ważny krok w kierunku przywrócenia uczciwych warunków konkurencji, jednak jego ewentualny wpływ na rynek będzie widoczny dopiero w kolejnych okresach.

Przedłużająca się niepewność co do konfliktu na Bliskim Wschodzie spowodowała zatrzymanie tendencji spadkowej cen produktów ropopochodnych, co może powodować dalszą presję kosztową. Obecnie obserwowany jest sezonowy spadek popytu. Tradycyjnie wzrost popytu występował w sezonie jesiennym, z uwagi jednak na zawirowania geopolityczne trudno ocenić czy faktycznie ten wzrost nastąpi również w najbliższym okresie.

Poliole poliestrowe

W grupie polioli poliestrowych w pierwszym półroczu br. miał miejsce niski popyt. Sprzedaż Grupy na początku roku była na nieco wyższym poziomie w stosunku do tej odnotowanej w pierwszym kwartale 2025 roku. W drugim kwartale br. sprzedaż była mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, przy

czym Spółka wygenerowała większą całkowitą marżę dzięki efektywnej strategii zakupu i kontroli cen surowców.

W pierwszym kwartale ceny rynkowe polioli poliestrowych były nieznacznie niższe. Surowce były ogólnie dostępne, przy czym wojna na Bliskim Wschodzie spowodowała wzrosty cen surowców stopniowo przekładane na ceny produktów. W konsekwencji ceny obserwowane w drugim kwartale były na wyższym poziomie odzwierciedlającym wzrosty surowców.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

W obszarze systemów poliuretanowych w pierwszym półroczu 2026 roku popyt był na niskim poziomie, charakterystycznym dla tego okresu w branży izolacji, wynikającym również z czynników pogodowych w postaci długo utrzymującej się zimy. Jednocześnie odnotowana była bardzo wysoka podaż, w tym ze względu na wiele nowych marek własnych powstających w ostatnim czasie oraz dostępność izolacji tureckich producentów oferujących produkty po cenach na poziomie kosztów wytworzenia w UE, co stanowi nadal największe zagrożenie dla polskich i europejskich producentów systemów izolacji natryskowych. To prowadzi do dewaluacji jakości - rozchwiany rynek przyjmuje za benchmark najniższą cenę bez zwracania uwagi na rzeczywiste cechy produktu.

Dostępność systemów poliuretanowych spowodowała walkę o alokację już wyprodukowanych wolumenów produktów i zapewnienie rotacji zakontraktowanych surowców. Rozdrabniający się coraz bardziej rynek powoduje przejście z konkurencji jakości na konkurencję cenową i obniżenie cen do skrajnie niskich poziomów, co w konsekwencji przełożyło się na obniżki marż producentów i dystrybutorów. Na rynku surowców na początku roku panowała stabilna sytuacja, przy czym wybuch wojny na Bliskim Wschodzie wprowadził zakłócenia, a ceny surowców do produkcji systemów znacząco się podniosły. Dostawcy MDI po dwóch falach istotnych podwyżek w marcu i czerwcu utrzymują wysokie ceny w czym pomagają niezbalansowany globalny rynek MDI. Wolumen sprzedaży PCC Prodex był porównywalny do wypracowanego w analogicznym okresie roku 2025. Jednocześnie nowe projekty sprzedażowe uległy znacznemu opóźnieniu a ogólna niestabilność rynków wpływa na decyzje inwestorów, którzy odwołują rozpoczęcie budów bądź zawieszają kontynuację inwestycji.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

W analizowanym okresie spółka w Tajlandii konfrontowała się z podobnymi wyzwaniami jak pozostałe spółki Grupy. Popyt był na niskim poziomie przy jednoczesnej bardzo wysokiej podaży i skrajnie niskich cenach. Przez większość półroczu miała miejsce dostępność surowców, przy czym zmianę spowodował wybuch wojny na Bliskim Wschodzie. Dla tajskiej spółki okazał się on szansą na krótkotrwałą poprawę marż.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszym półroczu 2026 roku zysk EBITDA segmentu Poliuretany osiągnął poziom 46,3 mln zł, wyższy o 28,1 mln zł, tj. o 154,4% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Jednocześnie segment odnotował wyższe o 13,0% przychody ze sprzedaży produktów do klientów zewnętrznych przy wypracowaniu niższego o blisko 3,2% wolumenu sprzedaży. Wzrost przychodów był wynikiem okresowo wyższych cen sprzedaży produktów, które rosły pod wpływem ograniczonej dostępności oraz wzrostu cen głównych surowców używanych do produkcji. Jednocześnie pozytywne odchylenie na wyniku

było efektem wyższych marż na sprzedaży, zrealizowanych głównie w drugim kwartale 2026 roku. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu stanowiły 44% przychodów Grupy.

Zmiana wyników segmentu pomiędzy pierwszym półroczem 2025 roku a pierwszym półroczem roku bieżącego była determinowana przede wszystkim przez poprawę marż w drugim kwartale bieżącego roku głównie w grupie polioli polieterowych, co było konsekwencją okresowego wzrostu cen polioli przy jednoczesnym wzroście ceny nabycia podstawowych surowców i ograniczeniu ich dostępności.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	22 630	19 133	18,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	413 376	365 740	13,0%
Łączne przychody ze sprzedaży	436 006	384 873	13,3%
EBITDA	46 323	18 207	154,4%
Marża EBITDA	10,6%	4,7%	5,9 p.p.
Zysk/strata brutto	34 835	6 055	475,3%

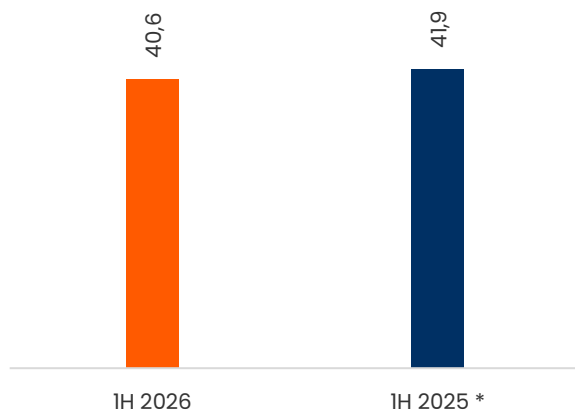
GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 roku

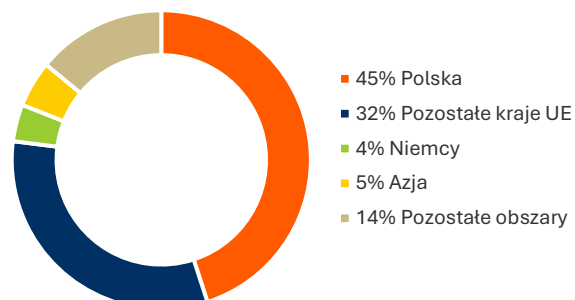
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany w pierwszym półroczu 2026 roku [w tys. ton]*W sprzedaży za 1H2025 ujęto sprzedaż lubrykantów z Kompleksu Lubrykantów



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany w pierwszym półroczu 2026 roku w ujęciu geograficznym



4. Segment Chloropochodne

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 Chlору, którego działalność zorganizowana jest w szeregu instalacji produkcyjnych:

- ługu sodowego i chloru oraz podchlorynu sodu,
- sody kaustycznej,
- tlenku propylenu,
- kwasu solnego.

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

Dla pełnego oddania specyfiki głównej działalności segmentu Chloropochodne, tj. produkcji ługu sodowego, należy pamiętać, że ług sodowy powstaje w procesie elektrolizy soli równoległe z chlorem i wodorem, w stałej proporcji technologicznej. W PCC Rokita chlor i wodór są w większości konsumowane wewnętrznie w parku przemysłowym, natomiast ług sodowy trafia głównie na rynek zewnętrzny. Przewagą segmentu pozostaje wysoka wewnętrzna absorpcja chloru.



AGRO



BUDOWNICTWO



GÓRNICTWO



TWORZYWA SZTUCZNE



PRZEMYSŁ CELULOZOWY



PRZEMYSŁ CHEMICZNY



PRZEMYSŁ FARMACEUTYCZNY



PRZEMYSŁ WYDOBYWCZY



PRZEMYSŁ SPOŻYWCZY



ŚRODKI DEZYNFEKUJĄCE



4.2. Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok

Pierwsze półrocze br. było dla segmentu Chloropochodne kolejnym wymagającym okresem. Popyt na produkty utrzymywał się na niskim poziomie, natomiast dostępność chloropochodnych na rynku była nadal duża. Segment przez całe minione półrocze odnotowywał dużą dostępność surowców z pewnymi ograniczeniami, wynikającymi z zakłóceń produkcji niektórych dostawców oraz wojny na Bliskim Wschodzie. Ceny energii elektrycznej, która jest kluczowym surowcem dla produkcji segmentu, były nadal na wysokim poziomie.

Produkcja chloroalkaliów w Europie pozostaje pod presją wysokich kosztów energii elektrycznej związanych z polityką klimatyczną UE oraz wysokich kosztów transportu w wyniku wzrostu cen ropy naftowej. Jednocześnie ma miejsce duża dysproporcja w cenach energii elektrycznej dla producentów z różnych krajów UE.

Czynniki te skutkują niskim poziomem wykorzystania zdolności produkcyjnych instalacji elektrolizy soli w Europie, a niektórzy producenci rozważają nawet trwałe zamknięcie zakładów. Wielu konkurentów PCC Rokita w Europie Środkowo-Wschodniej generuje negatywne wyniki finansowe na swojej działalności. Jednocześnie podmioty europejskie wdrażają działania mające na celu poprawę konkurencyjności sektora chemicznego.

Ług sodowy

W pierwszym półroczu 2026 roku na rynku ługu sodowego panował nadal niski popyt. Dostępność tego produktu na rynku była wysoka i to pomimo sezonowych postojów producentów. Ceny kształtowały się na niskim poziomie, odnotowując wzrosty w drugim kwartale bieżącego roku.

Sprzedaż ługu sodowego w pierwszym półroczu 2026 była ok. 15% niższa niż w analogicznym okresie roku 2025.

Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie nie wpłynął na ceny ługu sodowego w pierwszym kwartale br., jednak od kwietnia, z uwagi na niższą dostępność ługu sodowego na rynku oraz niepewność związaną z sytuacją geopolityczną, rosły jego ceny, co odzwierciedlają oficjalne notowania.

Notowania rynkowe na trzeci kwartał wskazują na nieznaczną obniżkę cen ługu sodowego w Europie Środkowo-Wschodniej. Jednocześnie ze względu między innymi na kontynuację konfliktu na Bliskim Wschodzie rosną ceny energii elektrycznej.

Soda kaustyczna

W przypadku sody kaustycznej miał miejsce również niski popyt przy wysokiej podaży, niemniej jednak całkowita sprzedaż sody

w pierwszym półroczu była o blisko 14% wyższa niż w pierwszym półroczu 2025 roku. Ceny sody kaustycznej były niskie, spadły o 12% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie spowodował wzrost cen opakowań oraz znaczące wzrosty kosztów frachtu. Ponadto od marca wstrzymany został import sody kaustycznej z Bliskiego Wschodu.

Obecnie na rynku europejskim obserwowana jest stabilizacja cen oraz niskie zapotrzebowanie na sodę kaustyczną.

Chlor

Segment odnotował niższą sprzedaż chloru między innymi ze względu na mniejsze zapotrzebowanie spowodowane postojami wewnętrznymi odbiorców.

Poza wewnętrznymi konsumentami chloru, Grupa utrzymuje współpracę z zewnętrznymi odbiorcami, dąży także do pozyskiwania nowych, długoterminowych kontrahentów. Celem jest zapewnienie dywersyfikacji sprzedaży i stabilne zagospodarowanie wyprodukowanego chloru.

Pozostałe produkty

W ramach pozostałych produktów segmentu wytwarzane są m.in. tlenek propylenu, kwas solny, podchloryn sodu oraz wodór. Sprzedaż segmentu w przypadku tych produktów była zróżnicowana. Sprzedaż podchlorynu sodu, dzięki inwestycji w nowe zdolności produkcyjne, rośnie i w samym pierwszym półroczu 2026 roku odnotowała 21% wzrost wolumenu w stosunku do 6 miesięcy 2025 roku.

Segment Chloropochodne produkuje i dostarcza po cenach rynkowych tlenek propylenu na wewnętrzne potrzeby pozostałych segmentów Grupy, jak i na potrzeby innych podmiotów z Grupy PCC. Rynek tlenku propylenu jest mocno powiązany z rynkiem polioli, który od kilku lat mierzy się z trudną konkurencją azjatycką. Ponadto wybuch wojny na Bliskim Wschodzie spowodował ograniczenia w dostępności oraz wzrost cen propylenu, surowca do produkcji tlenku propylenu, co skutkowało wzrostem cen tlenku propylenu.

Od początku 2026 roku popyt na kwas solny nadal utrzymywał się na niskim poziomie przy jednoczesnej wysokiej podaży, wynikającej ze wzmożonego zapotrzebowania na TDI i MDI, przy produkcji których jako produkt uboczny powstaje kwas solny. Kontynuowany był trend spadkowy cen kwasu solnego.

W przypadku wodoru PCC Rokita wykorzystuje ten produkt w przeważającej części na kotłach wodorowo-gazowych oraz dodatkowo na instalacji do produkcji sody kaustycznej i jako surowiec przy produkcji kwasu solnego. Ponadto wodór dostarczany jest do PCC MCAA Sp. z o.o.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Za pierwsze półrocze 2026 roku segment Chloropochodne osiągnął wynik EBITDA na poziomie 55,8 mln zł, tj. wyższym o 91,4% w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku.

Analizując dane za ten okres w porównaniu z analogicznym okresem roku 2025 trzeba mieć na uwadze, że na wyniki prezentowanego okresu znaczący wpływ miała otrzymana zaliczka na rekompensaty energetyczne. W roku 2026 została ona wypłacona wcześniej niż w latach poprzednich, tj. w maju, co wynikało ze zmiany przepisów. Kwota zaliczki na rekompensaty energetyczne wyniosła 36,5 mln zł i została w całości ujęta w wynikach segmentu Chloropochodne.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu, obejmujące głównie sprzedaż alkaliów, chloru i pozostałych produktów chloropochodnych, stanowiły 29% przychodów Grupy. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody te były o 14,5% niższe.

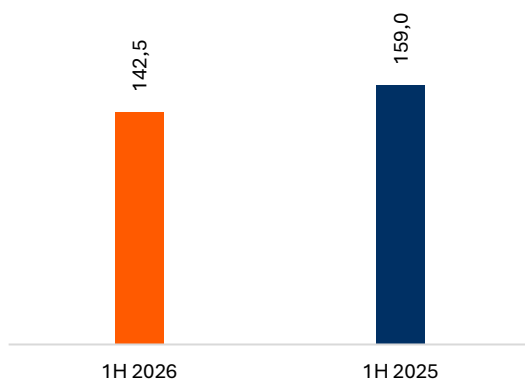
Zmiana wyników segmentu pomiędzy pierwszym półroczem 2025 roku a pierwszym półroczem roku bieżącego była determinowana przede wszystkim przez:

- ujęcie zaliczki na rekompensaty energetyczne,
- spadek cen kwasu solnego o 15%,
- spadek cen sody kaustycznej o 12%,
- utrzymujący się wysoki poziom ceny nabywanej energii elektrycznej.

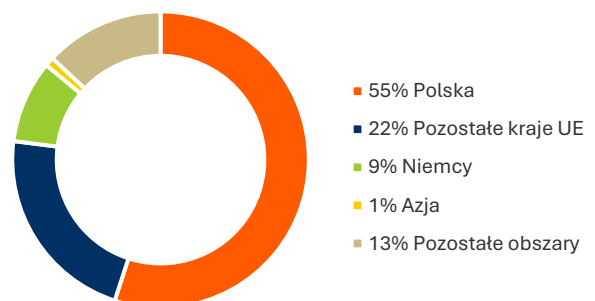
Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	175 547	146 573	19,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	273 393	319 584	-14,5%
Łączne przychody ze sprzedaży	448 940	466 157	-3,7%
EBITDA	55 791	29 147	91,4%
Marża EBITDA	12,4%	6,3%	6,1 p.p.
Zysk/strata brutto	31 332	(6 814)	559,8%

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne w pierwszym półroczu 2026 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne w pierwszym półroczu 2026 roku w ujęciu geograficznym



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.

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, zmięczające, uptynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.



AGRO



BUDOWNICTWO



FARBY I LAKIERY



GÓRNICTWO



MEBLARSTWO



ŚRODKI DEZYNFEKUJĄCE



TWORZYWA SZTUCZNYCH



5.2. Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok

W pierwszym półroczu 2026 roku miała miejsce kontynuacja spowolnienia gospodarczego w wielu obszarach aplikacyjnych, obsługiwanych przez segment Inna działalność chemiczna. Odnotowano relatywnie niski popyt przy wysokiej podaży. W szczególności trudna sytuacja przemysłu budowlanego przełożyła się na niższe zapotrzebowanie na wyroby naftalenopochodne oraz produkty stosowane do izolacji poliuretanowych.

Fosforopochodne

W grupie fosforopochodnych w przypadku produktów commodity odnotowano popyt porównywalny do pierwszego półrocza 2025 roku. Taki trend jest zauważalny od dłuższego czasu w związku ze słabą kondycją przemysłu w Europie, zamykaniem nierentownych fabryk oraz spadkiem wykorzystania mocy produkcyjnych. Z kolei dla wyrobów specjalistycznych popyt był na średnim poziomie i w tej grupie sytuacja jest stabilna od dłuższego czasu. Jednocześnie podaż na rynku fosforopochodnych była wysoka w związku z obecnością na rynku wielu konkurentów zarówno europejskich jak i azjatyckich.

Należy podkreślić, że sytuacja rynkowa zmieniła się wraz z wybuchem wojny na Bliskim Wschodzie. Pojawiły się sygnały o ograniczeniach w dostępności surowców i wzroście ich cen, co miało wpływ na sytuację w drugim kwartale 2026. Dodatkowo wybuch wojny poza niepewnością co do dostępności i cen surowców, wpłynął także na inne koszty i spowodował potrzebę zmiany modelu funkcjonowania na rynku. Efektem są między innymi ogromne fluktuacje cenowe, skracanie ważności ofert w celu ograniczania ryzyk oraz konieczność podejmowania niestandardowych działań, zmierzających do kompensowania szybko rosnących kosztów. Konflikt na Bliskim Wschodzie okazał się neutralny dla popytu na produkty segmentu. O ile na początku roku rynek odnotował spadki cen produktów commodity przy jednocześnie stabilnym poziomie cen w przypadku wyrobów specjalistycznych, to po wybuchu wojny na Bliskim Wschodzie ceny produktów commodity znacząco wzrosły, podążając za gwałtownie rosnącymi kosztami zakupu surowców.

Po stabilnym pierwszym kwartale br., drugi przyniósł ogromne fluktuacje cen surowców. Rynek surowcowy był skrajnie niestabilny, w niektórych przypadkach zmiany cen następowały co kilka dni i sięgały kilkudziesięciu procent. Występowały także okresowe problemy z dostępnością części surowców.

Pomimo tak nietypowej sytuacji rynkowej, a także utrzymującej się agresywnej polityki cenowej chińskich dostawców przy niskim popycie, wyniki sprzedażowe i marżowe segmentu

pozostały na stabilnym poziomie, przekraczającym wykonanie poprzedniego roku.

Naftalenopochodne

Na rynku produktów naftalenopochodnych również panował dość niski popyt, na poziomie porównywalnym do roku 2025. Podaż była wciąż na wysokim poziomie.

Ceny produktów w pierwszym półroczu br. były stabilne, a wybuch wojny spowodował jedynie nieznaczne ich podwyżki. Jednocześnie dobra dostępność i coraz niższe ceny produktów konkurencyjnych opartych na alternatywnej technologii powodują tendencję do zastępowania wyrobów naftalenopochodnych innymi produktami. Spadek popytu i wysoka konkurencja stwarzają coraz większą presję cenową.

Ceny głównego surowca - naftalenu były i są na wysokim poziomie, a wiele pozostałych surowców po wybuchu wojny podlegało znaczącym fluktuacjom cenowym.

Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie wpłynął na sytuację na rynku naftalenopochodnych w analogiczny sposób jak na rynek fosforopochodnych, opisany powyżej.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W pierwszej połowie 2026 roku wolumeny sprzedaży były na niższym o blisko 9% poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego a przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych utrzymały się na tym samym poziomie. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu stanowiły 10% przychodów Grupy. Osiągnięte przychody i poziom kosztów pozwoliły na wypracowanie wyniku EBITDA segmentu na poziomie 14,2 mln zł, o 48,8% wyższego w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku.

Zmiana wyników segmentu pomiędzy pierwszym półroczem 2025 roku a pierwszym półroczem roku bieżącego była determinowana przede wszystkim przez:

- wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, w tym między innymi wyższy wynik na różnicach kursowych oraz brak kosztów związanych ze skutkami pożaru z 2025 roku,
- wzrost cen produktów segmentu wywołany wojną na Bliskim Wschodzie,
- wzrost popytu poza Europą, głównie ze strony odbiorców z USA, wywołany w dużej mierze polityką celną.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

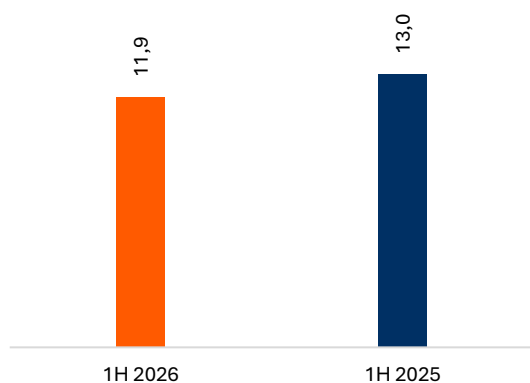
Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

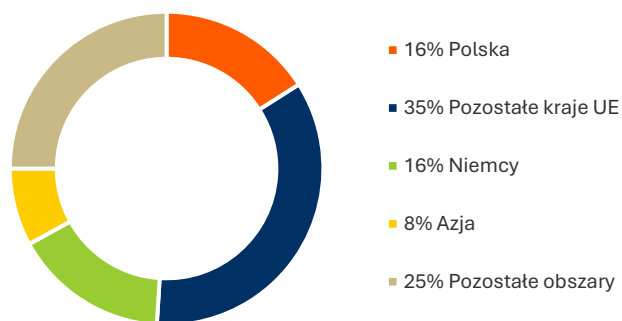
Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	7 202	4 874	47,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	90 595	90 491	0,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	97 797	95 365	2,5%
EBITDA	14 201	9 542	48,8%
Marża EBITDA	14,5%	10,0%	4,5 p.p.
Zysk/strata brutto	8 419	2 157	290,4%

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna w pierwszym półroczu 2026 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna w pierwszym półroczu 2026 roku w ujęciu geograficznym



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 tworzy Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita oraz spółka zależna Gaia Sp. z o.o. (dalej Gaia).

Głównym zadaniem segmentu jest zapewnienie dostaw energii cieplnej w postaci pary technologicznej dla Grupy PCC Rokita, zużywanej do procesów chemicznych. Stąd istotne znaczenie mają tu nakłady remontowe i inwestycyjne, których celem jest zapewnienie niezawodności w ujęciu technicznym, jak również mające na celu spełnienie wymogów prawnych odnośnie ochrony środowiska.

Wytwarzane w segmencie Energetyka media kierowane są na rynek lokalny, głównie do segmentów Grupy PCC Rokita, a także do pozostałych spółek z Grupy PCC, funkcjonujących na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Udział sprzedaży do odbiorców z Grupy PCC Rokita stanowi większość przychodów segmentu.

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 i wykorzystaniem 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.

Gaia 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.



6.2. Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 rok

W pierwszym półroczu 2026 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok 4% wyższe. Zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było wyższe o blisko 1%

Produkcja własna energii elektrycznej była o 8% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i stanowiła 8% całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

Rynek segmentu Energetyka

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia większości produktów chemicznych.

W pierwszym półroczu 2026 roku rynkowe ceny energii elektrycznej nieznacznie wzrosły względem roku poprzedniego. Aktualnie rynkowe ceny tego kluczowego medium dla produkcji segmentu Chloropochodne charakteryzują się pewnymi wahaniami.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi takie czynniki jak konflikt na Bliskim Wschodzie, wojna w Ukrainie czy polityka celna USA oraz związane z nimi obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak ropa, gaz czy węgiel.

Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, w największym stopniu uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na utrzymującą się coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii oraz coraz większy wpływ OZE na okresowe wahania poziomów cen, głównie na rynkach krótkoterminowych.

Wsparciem dla przemysłu energochłonnego jest obecnie funkcjonująca ustawa o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. 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 m.in. rosnącymi cenami zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

Spółka w pierwszym kwartale 2026 roku złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki wniosek o wypłatę rekompensaty za chlor

za rok 2025. Dodatkowo Spółka złożyła wniosek o wypłatę zaliczki na poczet rekompensat za 2025 rok która została wypłacona w maju bieżącego roku (36,5 mln zł). Wypłata pozostałych środków przewidziana jest w listopadzie 2026 roku.

Mają miejsce prace legislacyjne nad zmianą ustawy o rekompensatach. Kluczowa zmiana dla Spółki dotyczy rozszerzenia listy sektorów mogących ubiegać się o wsparcie. Spółka analizuje obecnie, czy będzie mogła zwiększyć liczbę instalacji, o które wnioskuje. Ewentualne zmiany w regulacjach będą dotyczyły potencjalnych rekompensat za rok 2026.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną Spółka realizowała w pierwszym półroczu 2026 roku zakupy na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) oraz nieznaczną część energii bilansowała na Rynku Bilansującym. Ceny energii elektrycznej wyznaczane były przez transakcje zawierane na TGE. Ponadto Spółka dokonywała zakupów od PGE. Część energii elektrycznej pochodziła również z produkcji własnej PCC Rokita. Ceny energii elektrycznej mają wpływ przede wszystkim na wyniki segmentu Chloropochodne.

Grupa działa na silnie konkurencyjnym rynku. Ceny energii elektrycznej w różnych krajach mogą kształtować się na różnym poziomie, również w krajach, w których zlokalizowane są zakłady produkcyjne konkurencji. Kształtowanie się cen energii elektrycznej w Polsce na wyższym poziomie niż np. w Europie Zachodniej, Azji i na Bliskim Wschodzie, może wpłynąć na konkurencyjność Grupy szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów.

Uprawnienia do emisji CO₂

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla i jest objęta wspólnym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS). Koszty uprawnień do emisji CO₂ wpływają w istotnym stopniu na koszty wytworzenia produktów chemicznych.

Uprawnienia do emisji CO₂ (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 CO₂). W czerwcu 2024 r. Spółka złożyła wniosek o przydział uprawnień do emisji na lata 2026-2030.

Emisja CO₂ z instalacji objętych zezwoleniem EU ETS w roku 2025 wyniosła 133 163 MgCO₂. Raport roczny emisji, raport poziomu działalności oraz sprawozdania z weryfikacji przedłożono do organów administracyjnych. Raport roczny emisji został zatwierdzony przez KOBIZE. Ustawowy termin na umorzenie dla roku 2025 to 30 września 2026 r. W 1 półroczu

2026 r. Spółka nabyła 83 000 szt. jednostek EUA. Na koniec czerwca 2026 r. Spółka posiadała na rachunku 249 281 szt. jednostek EUA. Aktualnie Spółka ma w całości zabezpieczone potrzeby rozliczenia emisji CO₂ dla roku 2025 w zakresie posiadanych uprawnień EUA.

W 1 półroczu 2026 r. na rynku uprawnień do emisji CO₂ (rynek terminowy) występowała zmienność cen w przedziale 63 – 94 €/EUA. Średnioroczna cena uprawnień na rynku terminowym dla roku 2026 (po 6 miesiącach notowań) jest na poziomie 77 euro/EUA natomiast obecnie ceny te są wyższe.

Surowce

Głównym surowcem (paliwem) w segmencie Energetyka jest węgiel kamienny.

W pierwszym półroczu 2026 roku ceny dostarczanego do Spółki węgla kamiennego były niższe niż w analogicznym okresie 2025 roku, co miało wpływ na koszt wytworzenia energii w ramach działalności Spółki.

Pomimo wciąż toczącej się wojny w Ukrainie i wprowadzonych sankcji na węgiel z Rosji, sytuacja na rynku surowców

energetycznych ulega stabilizacji, co przekłada się na niższe ceny zakupu miatu węglowego.

Alternatywą dla instalacji węglowych może być możliwość produkcji przez Spółkę części energii cieplnej poprzez spalanie gazu ziemnego i wodoru w kotle wodorowo - gazowym. Produkcja ciepła z powyższego źródła stanowiła kilkanaście procent całkowitej produkcji w omawianym okresie.

Podsumowanie sytuacji finansowej

Wyniki segmentu Energetyka zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. W ostatnich kwartałach Spółka obserwowała stabilizację na rynku surowców energetycznych, co przełożyło się na niższe notowania cen węgla.

W pierwszym półroczu 2026 roku odnotowano 8,8% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i 7,6% spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku. Łączne przychody segmentu wyniosły 95,1 mln zł, a wynik EBITDA 32,1 mln i był wyższy od tego wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	62 290	57 265	8,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	32 820	35 519	-7,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	95 110	92 784	2,5%
EBITDA	32 119	25 083	28,0%
Marża EBITDA	33,8%	27,0%	6,8 p.p.
Zysk/strata brutto	12 811	3 015	324,9%

7. Segment Pozostała działalność

7.1. Opis segmentu

W ramach segmentu Pozostała działalność dokonano agregacji jednostek, w tym jednostek usługowych Centrum Zarządzania w ramach PCC Rokita SA i spółek Grupy Kapitałowej oraz Kompleksu Lubrykanty z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

Przedmiotem działania jednostek usługowych Centrum Zarządzania jest przede wszystkim świadczenie usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska, oczyszczania ścieków, zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa (służby ratownicze, prewencja), utrzymania sieci elektroenergetycznych oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Ponadto w skład segmentu Pozostała działalność wchodzi 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 Łososiowice Sp. z o.o., ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym Sp. z o.o., PCC Rokita Trade Sp. z o.o., CWB Partner Sp. z o.o., LabAnalityka Sp. z o.o., Logoport Sp. z o.o., Rail Wagon Management Sp. z o.o., Terra 77 Sp. z o.o. i spółki współkontrolowane distripark.com Sp. z o.o., PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, PCC ITALY s.r.l. i PCC BD Sp. z o.o.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są m.in.:

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

odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków (PCC Rokita posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do rzeki Odry ścieków komunalnych oczyszczonych na własnej oczyszczalni ścieków).

- 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,
- utrzymania sieci elektroenergetycznych,
- handel wyrobami chemicznymi,
- usługi finansowo-kadrowe, consulting finansowy, doradztwo podatkowe,
- usługi w zakresie badań substancji chemicznych,
- usługi logistyczne (magazynowanie oraz transport wewnętrzny),
- usługi utrzymania taboru kolejowego, usługi rewidencie.

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

7.2. Podsumowanie działalności za 1 półrocze 2026 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 7,5 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	126 116	113 037	11,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	134 348	146 738	-8,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	260 464	259 775	0,3%
EBITDA	94 117	86 635	8,6%
Marża EBITDA	36,1%	33,4%	2,7 p.p.
Zysk/strata brutto	64 681	65 341	-1,0%

8. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita w pierwszym półroczu 2026 roku

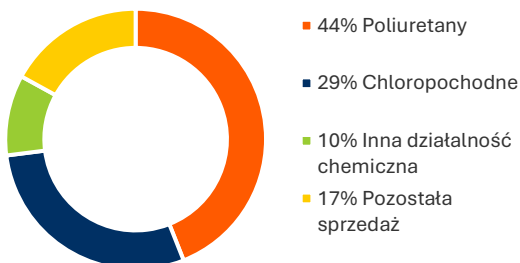
[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	944 532	958 072	-1,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	192 636	176 728	9,0%
Marża brutto na sprzedaży	20,4%	18,4%	2,0 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	103 017	39 199	162,8%
Wynik netto	79 302	8 247	861,6%
EBITDA	178 902	118 277	51,3%
Marża EBITDA	18,9%	12,3%	6,6 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

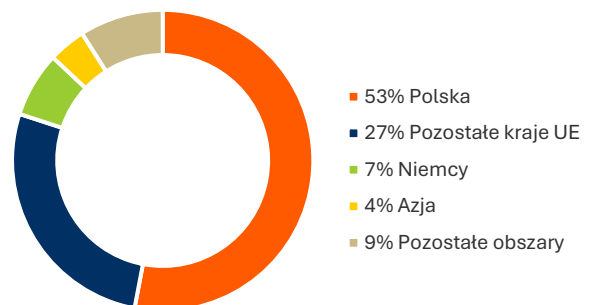
W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 945 mln zł. Przychody uległy zmniejszeniu o 1,4 % w stosunku do pierwszego półrocza roku poprzedniego. Było to wynikiem niewielkiego spadku przychodów ze sprzedaży w segmencie Chloropochodne przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży we wszystkich segmentach produkcyjnych.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskały segment Poliuretany w kwocie 413 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 273 mln zł. Ich łączny udział stanowił razem 73% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2026 roku



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w pierwszym półroczu 2026 roku



8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 888,3 mln zł i były o 32,7 mln zł, tj. o 3,5% niższe od kosztów w pierwszym półroczu roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 751,9 mln zł, z czego 720,5 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała spadek kosztu własnego o 29,5 mln zł w odniesieniu do pierwszego półrocza 2025 roku, co procentowo stanowiło spadek o 3,8%. Zmiana ta była spowodowana spadkiem wolumenu sprzedaży w segmentach produkcyjnych.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły łącznie 793,8 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 51,5 % wszystkich kosztów i wyniosły 409,2 mln zł. Jest to poziom kosztów niższy o 18,3 mln zł do okresu porównawczego.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W pierwszym półroczu 2026 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 46,7 mln zł i był wyższy o 44,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Na wynik prezentowanego okresu znaczący wpływ miała otrzymana zaliczka na rekompensaty energetyczne. Kwota

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2026 roku osiągnęły poziom 14,1 mln zł i były o 5,2 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2025 roku. Na niższy poziom kosztów wpływ miały m.in.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W pierwszym półroczu 2026 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyoł,

8.1.6. Wynik netto

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 79,3 mln zł. Głównym czynnikiem, który wpłynął na wyższy zysk netto w bieżącym okresie był wyższy wynik na działalności operacyjnej

- Koszty usług obcych spadły 18,1% w porównaniu do pierwszego półrocza 2025 roku i wyniosły 127,1 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 16%. W ramach tej grupy kosztów istotny udział stanowiły koszty usług transportowych oraz remontów.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowiły 18,8% w strukturze kosztów i wyniosły 149,5 mln zł, i były wyższe o 11,7 mln tj. o 8,5% w stosunku do pierwszego półrocza 2025 roku.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych spadły o 2,5 mln zł (3,2%) w stosunku do okresu porównawczego i wyniosły 75,9 mln,
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 2,7 mln zł względem pierwszego półrocza 2025 roku i wyniosły 32,1 mln zł.

zaliczki wyniosła 36,5 mln zł i została w całości ujęta w pozostałej działalności operacyjnej.

niższe koszty odsetkowe z tyt. zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

distripark.com Sp. z o.o., PCC BD Sp. z o.o., PCC Italy oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited wyniósł 4,2 mln zł.

wypracowany przede wszystkim przez segment Poliuretany oraz otrzymana zaliczka za rekompensaty energetyczne wykazana w segmencie Chloropochodne.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów za w pierwszym półroczu 2026 i 2025 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1H 2026	1H 2025	Zmiana	1H 2026	1H2025	Zmiana	1H 2026	1H 2025	Zmiana	1H 2026	1H 2025	Zmiana	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	22 630	19 133	18,3%	175 547	146 573	19,8%	7 202	4 874	47,8%	62 290	57 265	8,8%	126 116	113 037	11,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	413 376	365 740	13,0%	273 393	319 584	-14,5%	90 595	90 491	0,1%	32 820	35 519	-7,6%	134 348	146 738	-8,4%
Łączne przychody ze sprzedaży	436 006	384 873	13,3%	448 940	466 157	-3,7%	97 797	95 365	2,6%	95 110	92 784	2,5%	260 464	259 775	0,3%
EBITDA	46 323	18 207	154,4%	55 791	29 147	91,4%	14 201	9 542	48,8%	32 119	25 083	28,0%	94 117	86 635	8,6%
Marża EBITDA	10,6%	4,7%	5,9 p.p.	12,4%	6,3%	6,1 p.p.	14,5%	10,0%	4,5 p.p.	33,8%	27,0%	6,8 p.p.	36,1%	33,3%	2,8 p.p.
Zysk/strata brutto	34 835	6 055	475,3%	31 332	(6 814)	559,8%	8 419	2 157	290,4%	12 811	3 015	324,9%	64 681	65 341	-1,0%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 348	4 629	-49,3%	6 213	13 823	-55,1%	2 409	4 149	-41,9%	28 160	16 895	66,7%	7 235	28 462	-74,6%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



Tabela 10 Wyniki segmentów w drugim kwartale 2026 r. i 2025 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	2Q 2026	2Q 2025	Zmiana	2Q 2026	2Q 2025	Zmiana	2Q 2026	2Q 2025	Zmiana	2Q 2026	2Q 2025	Zmiana	2Q 2026	2Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	12 568	8 625	45,7%	112 258	67 324	66,7%	3 851	2 108	82,7%	28 756	24 755	16,2%	66 779	55 433	20,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	252 256	169 668	48,7%	132 736	152 063	-12,7%	48 518	41 559	16,7%	12 548	13 654	-8,1%	66 378	72 610	-8,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	264 823	178 293	48,5%	244 994	219 387	11,7%	52 369	43 667	19,9%	41 304	38 409	7,5%	133 157	128 043	4,0%
EBITDA	37 911	13 346	184,1%	53 820	16 552	225,2%	8 220	4 211	95,2%	14 311	7 160	99,9%	81 820	77 070	6,2%
Marża EBITDA	14,3%	7,5%	6,8 p.p.	22,0%	7,5%	14,5 p.p.	15,7%	9,6%	6,1 p.p.	34,6%	18,6%	16,0 p.p.	61,4%	60,2%	1,2 p.p.
Zysk/strata brutto	32 172	7 067	355,2%	41 510	(998)	4 258,4%	5 316	430	1 136,2%	3 970	(4 583)	186,6%	67 486	66 301	1,8%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 582	2 400	-34,1%	2 893	6 322	-54,2%	1 478	1 866	-20,8%	13 779	8 004	72,1%	5 092	23 927	-78,7%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



Tabela 11 Wyniki segmentów w drugim i w pierwszym kwartale 2026 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	2Q 2026	1Q 2026	Zmiana	2Q 2026	1Q 2026	Zmiana	2Q 2026	1Q 2026	Zmiana	2Q 2026	1Q 2026	Zmiana	2Q 2026	1Q 2026	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	12 568	10 062	24,9%	112 258	63 289	77,4%	3 851	3 351	14,9%	28 756	33 534	-14,3%	66 779	59 336	12,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	252 256	161 120	56,6%	132 736	140 658	-5,6%	48 518	42 077	15,3%	12 548	20 272	-38,1%	66 378	67 970	-2,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	264 823	171 182	54,7%	244 994	203 947	20,1%	52 369	45 428	15,3%	41 304	53 806	-23,2%	133 157	127 306	4,6%
EBITDA	37 911	8 412	350,7%	53 820	1 971	2 630,7%	8 220	5 981	37,4%	14 311	17 808	-19,6%	81 820	12 298	565,3%
Marża EBITDA	14,3%	4,9%	9,4 p.p.	22,0%	1,0%	21,0 p.p.	15,7%	13,2%	2,5 p.p.	34,6%	33,1%	1,5 p.p.	61,4%	9,7%	51,7 p.p.
Zysk/strata brutto	32 172	2 663	1108,2%	41 510	(10 177)	507,9%	5 316	3 103	71,3%	3 970	8 841	-55,1%	67 486	(2 805)	2 506,0%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 582	766	106,4%	2 893	3 320	-12,9%	1 478	930	58,9%	13 779	14 381	-4,2%	5 092	2 142	137,7%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



Tabela 12 Wyniki segmentów w ostatnich czterech kwartałach

[w tys. zł]	Poliuretany				Chloropochodne				Inna działalność chemiczna				Energetyka				Pozostała działalność			
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
	2025	2025	2026	2026	2025	2025	2026	2026	2025	2025	2026	2026	2025	2025	2026	2026	2025	2025	2026	2026
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	7 369	14 379	10 062	12 568	59 895	72 949	63 289	112 258	2 449	2 587	3 351	3 851	22 440	34 285	33 534	28 756	57 803	54 616	59 336	66 779
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	164 398	156 738	161 120	252 256	133 996	149 309	140 658	132 736	37 636	36 926	42 077	48 518	14 473	18 711	20 272	12 548	64 043	66 989	67 970	66 378
Łączne przychody ze sprzedaży	171 767	171 117	171 182	264 823	193 890	222 260	203 947	244 994	40 085	39 512	45 429	52 369	36 913	52 998	53 806	41 304	121 845	121 606	127 306	133 157
EBITDA	4 739	14 550	8 412	37 911	55 834	26 997	1 971	53 820	5 181	6 192	5 981	8 220	5 014	18 025	17 808	14 311	6 815	30 274	12 298	81 820
Marża EBITDA	2,8%	8,5%	4,9%	14,3%	28,8%	12,1%	1,0%	22,0%	12,9%	15,7%	13,2%	15,7%	13,6%	34,0%	33,1%	34,6%	5,6%	24,9%	9,7%	61,4%
Zysk/strata brutto	(1 393)	5 814	2 663	32 172	39 545	(5 459)	(10 177)	41 510	1 685	397	3 103	5 316	(4 111)	7 356	8 841	3 970	(4 394)	18 316	(2 805)	67 486
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 783	2 225	766	1 582	34 294	13 894	3 320	2 893	1 707	919	930	1 478	2 184	163	14 381	13 779	30 063	15 726	2 144	5 092

Tabela 13 Wyniki Grupy w poszczególnych kwartałach w latach 2025-2026

[w tys. zł]	2Q 2025	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026
Przychody ze sprzedaży	449 554	414 545	428 674	432 097	512 436
Wynik brutto ze sprzedaży	86 260	61 035	65 016	73 595	119 041
Marża brutto na sprzedaży	19,2%	14,7%	15,2%	17,0%	23,2%
Wynik na działalności operacyjnej	20 577	42 733	20 677	9 575	93 442
EBITDA	60 839	80 267	82 696	46 807	132 097
Zysk netto	5 453	32 565	20 692	(5 552)	84 854
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	42 519	70 031	32 925	21 541	24 824

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 346,9	1 378,0	-2,3%
Wartości niematerialne	102,0	75,5	35,1%
Prawo do użytkowania aktywów	131,6	135,2	-2,7%
Zapasy	163,6	161,0	1,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	285,1	192,9	47,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96,0	122,0	-21,3%
Pozostałe aktywa	281,0	240,9	16,7%
AKTYWA RAZEM	2 406,2	2 305,4	4,4%
Kapitał własny	1 393,1	1 355,8	2,8%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	374,2	415,5	-9,9%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	148,4	142,7	4,0%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	157,2	129,2	21,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	175,2	106,8	64,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	158,0	155,5	1,6%
PASYWA RAZEM	2 406,2	2 305,4	4,4%

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 26,5 mln zł poziom wartości niematerialnych i prawnych w związku z nabyciem prawa do emisji CO₂,
- wyższy o 92,2 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług,
- wyższy o 40,1 mln zł poziom pozostałych aktywów głównie z tytułu udzielonych pożyczek podmiotom powiązanym oraz dokapitalizowania spółki PCC BD.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- niższy o 13,3 mln zł zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz obligacji z powodu bieżących spłat zobowiązań oraz wykupu obligacji,
- wyższy o 68,4 mln zł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w pierwszym półroczu 2026 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 125,0 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2025 roku jest to wzrost o 2,4% czyli o 2,9 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -96,5 mln zł wobec -13,6 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita od początku 2026 roku zamknęła się saldem w wysokości -54,4 mln zł w porównaniu do -184,5 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku.

W pierwszym półroczu 2026 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w większości pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej, które to spowodowały spadek środków pieniężnych o 25,9 mln zł.

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 15 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	124 970	122 054	2,4%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(96 546)	(13 590)	-610,4%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(54 360)	(184 500)	70,5%
Przepływy pieniężne netto	(25 936)	(76 036)	65,9%
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(52)	214	-124,3%
Środki pieniężne na początek okresu	121 971	249 758	-51,2%
Środki pieniężne na koniec okresu	95 983	173 936	-44,8%

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 Wytycznych 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 osiągniętych 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 osiągniętych wyników finansowych. Wynikom nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze sprawozdania finansowego Spółki lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Tabela 16 Definicje APM

	Definicje
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 oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych / amortyzacja nieplanowa oraz udziału w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz jednostek stowarzyszonych
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 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 17 Alternatywne Pomiar Wyników Grupy Kapitałowej

	1H 2026	1H 2025	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	20,4%	18,4%	2,0 p.p.
Marża netto	8,4%	0,9%	7,5 p.p.
Marża EBIT	10,9%	4,1%	6,8 p.p.
Marża EBITDA	18,9%	12,3%	6,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	3,3%	0,3%	3,0 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	5,7%	0,6%	5,1 p.p.
	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,4	2,0	-0,6
Szybka płynność finansowa	1,0	1,4	-0,4
Szybkość inkasa należności	46	40	
Szybkość spłaty zobowiązań	46	28	18
Szybkość obrotu zapasami	30	29	1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	42,1%	41,2%	0,9 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	22,1%	23,6%	-1,5 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	0,7	0,7	0,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,1	1,1	0,0
Dług netto / EBITDA	1,3	1,5	-0,2

Tabela 18 Uzgodnienie długu netto Grupy Kapitałowej

[w tys. zł]	30.06.2026	31.12.2025
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 983	121 971
B. Płynność	95 983	121 971
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	124 186	91 730
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	33 044	37 480
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	157 230	129 210
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	61 247	7 239
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	374 219	397 792
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	0	17 697
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	374 219	415 489
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	435 466	422 728

Tabela 19 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 6 miesięcy

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025
Wynik netto	79 302	8 247
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	13 872	12 402
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	75 743	78 438
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	142	640
[+] Koszty finansowe	14 058	19 265
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz jednostek stowarzyszonych	(4 215)	(715)
[=] EBITDA	178 902	118 277

Tabela 20 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 6 miesięcy

[w tys. zł]	1H 2026	1H 2025
Wynik netto	109 150	36 595
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	7 573	7 549
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	69 934	74 343
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	144	578
[+] Koszty finansowe	12 311	17 446
[=] EBITDA	199 112	136 511

Tabela 21 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

[w tys. zł]	07.2025-06.2026	07.2024-06.2025
Wynik netto	132 558	105 224
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	7 122	16 978
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	151 643	164 115
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	23 795	888
[+] Koszty finansowe	30 104	38 243
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz jednostek stowarzyszonych	(3 357)	10
[=] EBITDA	341 865	325 458

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

Rentowność

Wskaźniki rentowności za pierwsze półrocze 2026 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE), marża netto, marża EBIT oraz marża EBITDA osiągnęły poziomy wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego.

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec pierwszego półrocza 2026 roku osiągnęły poziomy nieznacznie niższe jak te z końca okresu roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki

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

Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wyniósł 435,5 mln zł, natomiast EBITDA za okres 12 miesięcy wyniosła 341,9 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniósł 1,3. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec pierwszego półrocza 2026 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o ponad 368 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym okresie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 125,0 mln zł.

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

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

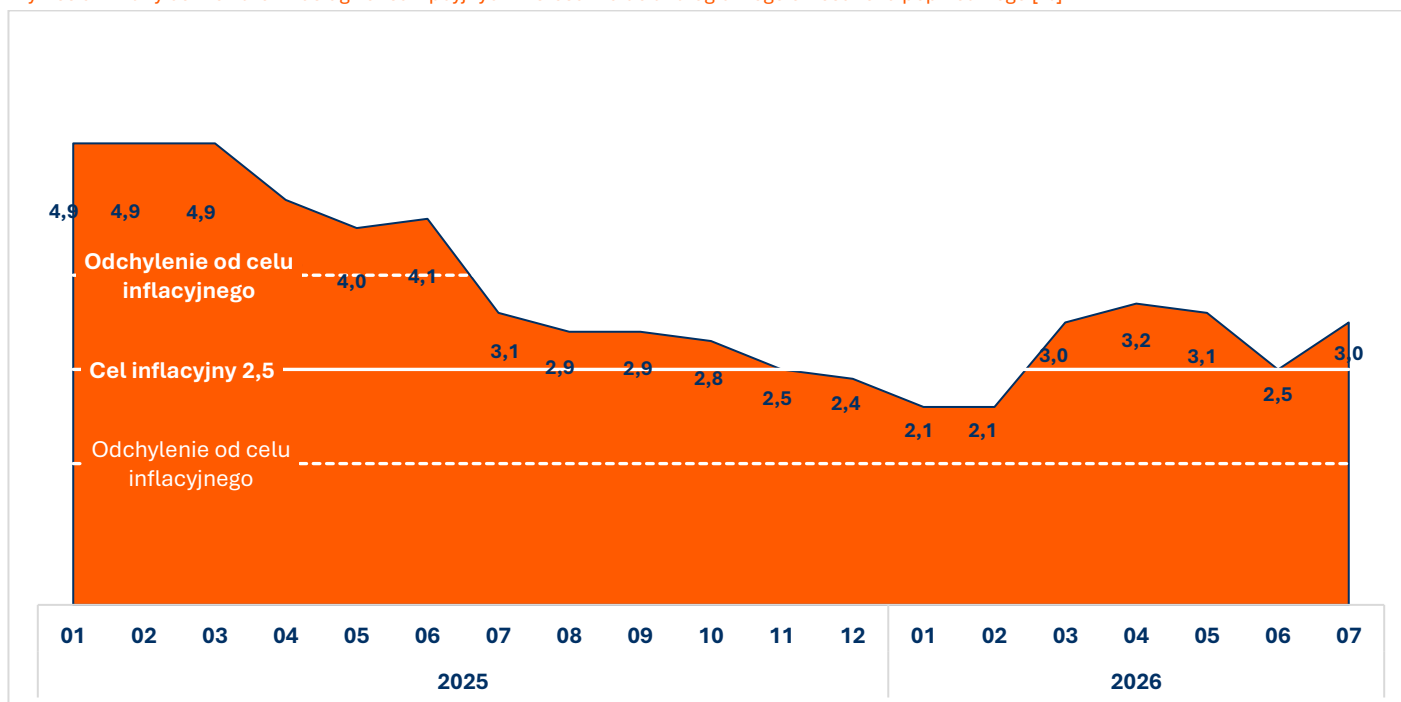
Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają: stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Według opracowania GUS „Szybki szacunek produktu krajowego brutto za 2 kwartał 2026 r.” opublikowanego 13 sierpnia 2026 roku, „produkt krajowy brutto niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2026 r. zwiększył się realnie o 3,8% rok do roku (wobec wzrostu o 3,3% w analogicznym okresie 2025 r.)”.

Realny PKB niewyrównany sezonowo (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego) zwiększył się o 3,8% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 10 lipca 2026 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2025 roku wyniosło 3,6%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2026 roku na poziomie 3,7% oraz w 2027 na poziomie 2,8% i 2028 roku na poziomie 3,0% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z marca 2026 roku, prognozowany był wyższy wzrost PKB - w 2026 roku na poziomie 3,9% i w 2027 na poziomie 2,9%. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych latach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. „silny wzrost napływu funduszy unijnych w ramach Krajowego Planu Odbudowy w 2026 r.”, „skutki szoku podażowego na globalnych rynkach surowców wywołanego konfliktem na Bliskim Wschodzie”, „niższe wykorzystanie środków unijnych w dalszym horyzoncie projekcji”, „podwyższony poziom stopy oszczędności”, „wzrost wydatków związanych z trwającą transformacją energetyczną polskiej gospodarki”, „ograniczony popyt zagraniczny – jedynie umiarkowane ożywienie w strefie euro” oraz „przy założeniu o niezmiennych stopach procentowych NBP, pozostająca na nieznacznie dodatnim poziomie realna stopa procentowa”.

Wykres 9 Zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [%]



Źródło danych: GUS

Zgodnie z publikacją GUS z 13 sierpnia 2026 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2026 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2026 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 3,0% (przy wzroście cen usług – o 5,5% i towarów – o 2,0%). W stosunku do poprzedniego miesiąca (czerwca 2026 r.) ceny towarów i usług wzrosły o 0,8% (w tym usług – o 1,4% i towarów – o 0,6%). W lipcu 2026 r. wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych znajdował się w granicach odchyłeń od celu inflacyjnego określonego przez Radę Polityki Pieniężnej (2,5% +/- 1 p. proc.).

W najbliższych 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” z 10 lipca 2026 r., powinna ukształtować się nieznacznie powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącym 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniosła w 2025 r. 3,6%, w porównaniu do poziomu 3,6% w 2024 roku. W 2026 r. ma wynieść 2,9%, a w 2027 r. 2,7%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2026 i 2027 w porównaniu do poprzedniej projekcji z marca 2026, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 2,3% i 2,4%. Zgodnie z tą samą publikacją inflacja CPI w 2028 roku ma wynieść 2,2%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. „wzrost cen importu wpływający w szczególności na ceny paliw oraz usług transportowych i wypoczynkowych”, „wzrost presji popytowej znajdujący odzwierciedlenie w dodatniej luce popytowej”, „spadek dynamiki cen żywności, zarówno przetworzonej, jak i nieprzetworzonej (głównie mięsa i warzyw)”, „wzrost dynamiki cen żywności wynikający z oddziałujących z opóźnieniem wyższych kosztów produkcji”, „stopniowe wygasanie presji kosztowej związane z normalizacją sytuacji na światowych rynkach surowców”, „stąpnące tempo wzrostu wynagrodzeń” oraz „spowolnienie aktywności gospodarczej przekładające się na niską presję popytową”.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę toczącą się wojnę w Ukrainie oraz sytuację geopolityczną, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnim komunikatem Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 7-8 lipca 2026 r.:

„W ostatnim miesiącu ceny surowców energetycznych na rynkach światowych obniżyły się, w tym wyraźnie spadły ceny ropy naftowej. Jednocześnie dynamika aktywności gospodarczej w najbliższym otoczeniu polskiej gospodarki pozostaje osłabiona, a inflacja – mimo spadku w ostatnim czasie – jest wyższa niż na początku roku. Perspektywy aktywności i inflacji na świecie obciążone są niepewnością, związaną w szczególności z konfliktem na Bliskim Wschodzie.

W Polsce w maju 2026 r. sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa wzrosły w ujęciu rocznym. Roczna dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw w maju była niższa niż w I kw. br., a zatrudnienie w tej części gospodarki nadal obniżało się.

Według wstępnych danych GUS inflacja CPI w czerwcu br. obniżyła się do 2,5% r/r (z 3,1% r/r w maju br.). Przyczynił się do tego przede wszystkim spadek rocznej dynamiki cen paliw do prywatnych środków transportu oraz żywności i napojów bezalkoholowych.

Rada zapoznała się z wynikami lipcowej projekcji inflacji i PKB z modelu NECMOD. Zgodnie z projekcją – przygotowaną przy założeniu niezmiennych stóp procentowych NBP oraz uwzględniającą dane dostępne do 17 czerwca 2026 r. – roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 2,4 – 3,3% w 2026 r. (wobec 1,6 – 2,9% w projekcji z marca br.), 1,5 – 4,0% w 2027 r. (wobec 1,1 – 3,7%) oraz 0,8 – 3,9% w 2028 r. (wobec 0,9 – 4,0%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,0 – 4,4% w 2026 r. (wobec 3,1 – 4,7% w projekcji z marca br.), 1,8 – 3,7% w 2027 r. (wobec 2,0 – 3,8%) oraz 1,9 – 4,1% w 2028 r. (wobec 1,8 – 4,1%).

W tych warunkach Rada postanowiła utrzymać stopy procentowe na niezmiennym poziomie.

Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej w Polsce. Szczególnie istotna jest sytuacja makroekonomiczna w otoczeniu polskiej gospodarki, w tym kształtowanie się cen surowców i inflacji na świecie w kontekście zmieniającej się sytuacji geopolitycznej. Czynnikiem ryzyka dla perspektyw inflacji pozostają także: kształt polityki fiskalnej, zmiany dynamiki aktywności w polskiej gospodarce oraz dalsze kształtowanie się dynamiki płac.

NBP będzie nadal podejmował wszelkie niezbędne działania dla zapewnienia stabilności makroekonomicznej i finansowej, w tym przede wszystkim dla utrzymania inflacji na poziomie zgodnym z celem inflacyjnym NBP w średnim okresie. NBP może stosować interwencje na rynku walutowym.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 7-8 lipca 2026 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie:

- stopa referencyjna 3,75%;
- stopa lombardowa 4,25%;
- stopa depozytowa 3,25%;
- stopa redyskontowa weksli 3,80%;
- stopa dyskontowa weksli 3,85%.

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i pożyczek opartych na

zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym i zmiennym 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 emisji oraz nowych emisji.

Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Spółki

Trwające konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, wpływają na zwiększoną zmienność i niepewność na rynkach energii, surowców ropopochodnych i petrochemicznych oraz w międzynarodowych łańcuchach dostaw. Potencjalne zakłócenia transportu morskiego, w szczególności w rejonie Morza Czerwonego, Kanału Sueskiego oraz Cieśniny Ormuz, mogą prowadzić do wydłużenia tras transportowych, wzrostu kosztów logistycznych oraz przejściowych ograniczeń dostępności wybranych surowców.

W pierwszym półroczu 2026 roku eskalacja napięć geopolitycznych oddziaływała na Grupę przede wszystkim poprzez wzrost cen części surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej, w tym tlenku propylenu i tlenku etylenu. Grupa obserwowała również zwiększone ryzyko dotyczące dostępności wybranych surowców ropopochodnych na rynku europejskim. Ryzyka te nie spowodowały istotnych zakłóceń procesów produkcyjnych. Wzrost kosztów surowców i logistyki został częściowo przeniesiony na ceny sprzedawanych produktów, co ograniczyło jego negatywny wpływ na osiąganą marżę. W celu ograniczenia ryzyka związanego z dostępnością i wzrostem cen surowców Grupa, w miarę możliwości, dywersyfikuje źródła ich dostaw.

Bezpośrednia ekspozycja handlowa Grupy na regiony objęte konfliktami pozostaje ograniczona. W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa nie prowadziła bezpośredniej sprzedaży ani zakupów surowców z Iranu. Sprzedaż do krajów objętych konfliktem na Bliskim Wschodzie lub znajdujących się w jego bezpośrednim regionie nie przekroczyła 1% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, a należności od kontrahentów z tych krajów również nie przekraczały 1% należności Grupy. Sprzedaż do Ukrainy stanowiła poniżej 1% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa nie prowadzi sprzedaży do Rosji ani Białorusi i na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wykazywała należności od kontrahentów z tych krajów.

Jednocześnie obecna sytuacja geopolityczna może mieć również pośredni pozytywny wpływ na pozycję konkurencyjną producentów europejskich. Ewentualne zakłócenia w dostawach surowców do Azji oraz wzrost kosztów transportu mogą ograniczać część przewag kosztowych producentów azjatyckich, w szczególności z Chin, wynikających m.in. z

dostępu do relatywnie tańszych surowców energetycznych i petrochemicznych. W konsekwencji może to sprzyjać poprawie warunków konkurencyjnych dla europejskiego przemysłu chemicznego.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie zidentyfikowała zdarzeń wynikających z trwających konfliktów zbrojnych, które miałyby istotny bezpośredni wpływ na jej sytuację finansową lub zdolność do kontynuowania działalności. Ze względu na dynamiczny charakter sytuacji geopolitycznej oraz jej wpływ na rynki surowców, energii, logistyki i otoczenie makroekonomiczne Grupa nie może jednoznacznie przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń oraz ich potencjalnych skutków. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację oraz podejmuje działania mające na celu ograniczenie potencjalnych ryzyk wynikających z niestabilnego otoczenia geopolitycznego.

Struktura sprzedaży Grupy charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe Grupy 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 wypływów 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 osiąganą wyniki finansowe. Grupa PCC Rokita, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążały za wzrostem cen głównych surowców.

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców mogą mieć wpływ trwająca wojna w Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie. Rozwój zagrożeń, a także podejmowane działania mające na celu eliminację ich skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Obecnie ma miejsce bardzo wymagające otoczenie Grupy, w tym mogące mieć wpływ na prowadzenie projektów inwestycyjnych.

W obszarze inwestycji Grupa podejmuje działania związane z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu

Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach.

Ze względu na sytuację geopolityczną, w tym wojnę w Ukrainie oraz eskalację konfliktu na Bliskim Wschodzie, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w szczególności na inwestycje.

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.

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

Zarówno Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2026 r., w związku z czym objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w niniejszym raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami nie są wymagane.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa co do zasady 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.

W najbliższym czasie decyzje inwestycyjne mogą zależeć od uwarunkowań rynkowych niezależnych od Grupy. Należą do nich m.in. czynniki związane z otoczeniem makroekonomicznym, w którym działa Grupa, w tym dynamiczna sytuacja geopolityczna oraz ostatnie wydarzenia związane z konfliktami zbrojnymi (w szczególności wojna w Ukrainie oraz eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie) oraz ich wpływem na rynek. Sytuacja związana z nimi jest niezależna od Grupy i na obecnym etapie nie można określić, jakie jej ewentualne skutki Grupa będzie musiała ponieść. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Czynniki zewnętrzne, jak i działania podejmowane w celu zapobiegania im, pokrywają się w części z podstawowymi ryzykami Spółki i Grupy PCC Rokita opisanymi w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.



9. Istotne umowy, zdarzenia oraz pozostałe informacje

9.1. Znaczące umowy i zdarzenia

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Dnia 20 stycznia 2026 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego, który został podwyższony z kwoty 19 853 300 zł do kwoty 20 258 469 zgodnie z podjętą uchwałą z dnia 2 grudnia 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii D i praw do tych akcji (PDA) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Rekomendacje Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku

W dniu 19 marca 2026 r. Spółka opublikowała podjęte przez Zarząd i Radę Nadzorczą uchwały w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2025 w kwocie 65 692 679,63 zł, aby przeznaczyć go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku netto podjęto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, przy czym decyzją akcjonariuszy zysk netto Spółki za 2025 rok został podzielony w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy w kwocie 53 684 942,85 zł (2,65 zł na jedną akcję),
- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 12 007 736,78 zł.

Dzień dywidendy ustalony został na 27 kwietnia 2026 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 30 kwietnia 2026 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

Uchwała w sprawie podziału zysku

W dniu 21 kwietnia 2026 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2025 rok w której postanawia, że zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r., w kwocie 65 692 679,63 PLN zostaje podzielony w następujący sposób:

- kwota 53 684 942,85 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 2,65 na jedną akcję,
- kwota 12 007 736,78 PLN na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Jako dzień dywidendy ustalony został dzień 27 kwietnia 2026 r. Jako termin wypłaty dywidendy ustalony 30 kwietnia 2026 r.

Wypłatą dywidendy objęte zostały wszystkie akcje Spółki w liczbie 20 258 469, w tym akcje zwykłe kwotą dywidendy w wysokości 14 614 720,85 zł a akcje uprzywilejowane kwotą 26 305 625,15 zł.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 16 czerwca 2026 r. został podpisany list intencyjny (dalej: List intencyjny) pomiędzy PCC Rokita a PCC Spółka Europejska z siedzibą w Duisburgu (dalej: PCC SE), (dalej: Strony), dotyczący potencjalnej transakcji wniesienia przez PCC SE do PCC Rokita wkładu niepieniężnego (dalej: Aport) obejmującego większość udziałów w spółce PCC MCAA Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym (dalej: PCC MCAA) oraz 100% akcji MCAA Spółka Europejska z siedzibą w Brzegu Dolnym (dalej: MCAA SE), tj. spółki, za pośrednictwem której PCC SE sprawuje pośrednią kontrolę nad pozostałą częścią udziałów w PCC MCAA. Efektem planowanej transakcji jest przejęcie przez PCC Rokita pełnej kontroli nad PCC MCAA i MCAA SE, których działalność operacyjna jest w kluczowej części prowadzona przez PCC MCAA, a MCAA SE jest wyłącznie spółką holdingową.

Dla potrzeb dalszych prac nad strukturą transakcji, Strony przyjęły wartość Aportu w kwocie 289.322.678,86 zł na podstawie przeprowadzonej niezależnej wyceny W przypadku PCC MCAA wartość została ustalona na podstawie metodologii dyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), która z natury odzwierciedla zarówno aktualną wartość, jak i przyszły potencjał zarobkowy działalności PCC MCAA. Natomiast w przypadku wyceny akcji MCAA SE wycena została przeprowadzona metodą skorygowanych aktywów netto.

Na podstawie wyceny oraz sześciomiesięcznej średniej ważonej wolumenowej ceny akcji PCC Rokita notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, która na 5 czerwca 2026 r. wyniosła 68,05 zł za akcję, liczba akcji w zamian za Aport wyniesie 4 251 619 akcji. Strony planują zaktualizować wartość emisyjną akcji oraz wynikającą z niej liczbę akcji, emitowanych

w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, w oparciu o powyższą metodę na dzień zawarcia warunkowej umowy przeniesienia akcji. Szczegółowe warunki potencjalnej transakcji zostaną uzgodnione przez Strony w odrębnej umowie. Zawarcie tej umowy jest planowane jeszcze przed zwołaniem Walnego Zgromadzenia Spółki, w którego porządku obrad znajdą się m.in. odpowiednie punkty niezbędne dla realizacji planowanej transakcji, a przede wszystkim emisja nowych akcji.

W ocenie Spółki integracja działalności PCC MCAA w ramach PCC Rokita może wygenerować operacyjne, komercyjne i

strategiczne synergie. Poprzez zawarcie Listu intencyjnego Strony dążą również do ustanowienia ram do dalszych dyskusji dotyczących planowanej transakcji.

Decyzja o realizacji potencjalnej transakcji opisanej w Liście intencyjnym będzie uzależniona od spełnienia szeregu czynników prawnych oraz biznesowych, które zostaną ustalone na dalszym etapie rozmów prowadzonych pomiędzy Spółką a PCC SE, w tym w szczególności od uzyskania stosownych zgód korporacyjnych Spółki oraz PCC SE. List intencyjny nie stanowi zobowiązania Stron do przeprowadzenia planowanej transakcji.

9.2. Inne zdarzenia

Podwyższenie kapitału zakładowego PCC BD

Dnia 22 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,06 mln zł do kwoty 60,07 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 19 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 37,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dnia 29 stycznia 2026 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Rejestracja akcji serii D w KDPW, dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu

W dniu 10 lutego 2026 r. nastąpiła rejestracja w KDPW 405 169 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł każda, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 grudnia 2025 r.

W dniu 20 lutego 2026 r. akcje serii D zostały dopuszczone a z dniem 27 lutego 2026 roku wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCC BD

Dnia 12 maja 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,07 mln zł do kwoty 60,08 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 16,5 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 32,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 maja 2026 roku.

9.3. Zdarzenia po dniu bilansowym

Proces sprzedaży akcji w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) i wynikach tego procesu

W dniu 1 lipca 2026 rozpoczął się i zakończył proces przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB). Cena sprzedaży jednej akcji została ustalona na 57 zł; a ostateczna liczba akcji sprzedawanych została ustalona na 2,200,000, co stanowi 10,86% akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz 7,29% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W związku z istotnym popytem wyrażonym przez inwestorów, liczba akcji ostatecznie zaoferowanych inwestorom została zwiększona z 9,87% akcji w kapitale zakładowym Spółki do 10,86%.

Po rozliczeniu transakcji sprzedaży w ramach ABB, akcjonariusz większościowy będzie posiadał 14.528.811 akcji Spółki, stanowiących ok. 71,7% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ok. 81,0% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zamiarem

akcjonariusza większościowego jest pozostanie strategicznym inwestorem w Spółce i dalsze wspieranie Spółki w jej rozwoju.

W związku z ABB, akcjonariusz większościowy zobowiązał się, z zastrzeżeniem standardowo praktykowanych wyjątków, do przestrzegania ograniczenia zbywalności pozostałych posiadanych przez niego akcji Spółki przez okres 180 dni od dnia rozliczenia transakcji.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCC BD

Dnia 10 lipca 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,08 mln zł do kwoty 60,09 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 16,5 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną

objętych udziałów tj. agio w wysokości 32,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12 sierpnia 2026 roku.

Umowa z Erste

W dniu 27 lipca 2026 r. Spółka zawarła z Erste Bank Polska S.A. (wcześniej Santander Bank Polska S.A.) umowę o multilinię z łącznym limitem finansowania w wysokości 230 mln zł,

obejmującym kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 150 mln zł oraz limit na gwarancje i akredytywy do kwoty 100 mln zł. Okres dostępności finansowania upływa 30 czerwca 2028 r.

Umowa zastąpiła dotychczasowe umowy finansowania zawarte z tym bankiem, w ramach których Spółka posiadała limity kredytowe w łącznej wysokości 130 mln zł oraz limit na gwarancje i akredytywy w wysokości 145,59 mln zł.

9.4. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W pierwszym półroczu 2026 roku nie miały miejsca transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC Rokita lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

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 wierzytelności Spółki lub jego jednostki zależnej.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w punkcie 6.19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2026 roku.

10. Zarządzanie ryzykiem

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita jest narażona na różnego rodzaju ryzyka, takie jak, np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyk obejmuje przyszłe zdarzenia oraz możliwe wewnętrzne i zewnętrzne następstwa, które mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięcie oczekiwanych rezultatów przedsiębiorstwa lub powodują odchylenia od oczekiwanych stanów.

Spółka klasyfikuje stopień ryzyka w podziale na niskie, średnie oraz wysokie w oparciu o ocenę jego skutków (wpływu) na działalność Grupy PCC Rokita oraz prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia. Spółka przy ocenie stopnia ryzyka bierze pod uwagę różną perspektywę czasową, w tym perspektywę długoterminową. Wynika to z charakteru działalności Spółki, który determinuje perspektywę długoterminową. Związane jest to z bardzo wysoką kapitałochłonnością działalności, ze zdeteminowanymi kwestiami lokalizacyjnymi, kwestiami formalnoprawnymi oraz innymi. Zachodzące na świecie megatrendy, zmiany w konkurencyjności pomiędzy poszczególnymi państwami, kontynentami oraz sytuacja geopolityczna mają także istotny wpływ na ocenę ryzyk.

Z uwagi na m.in. szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa PCC Rokita, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także możliwość działania siły wyższej, częste zmiany prawne, zmiany interpretacyjne, w tym dotyczące podatków i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone według najlepszej wiedzy Spółki i przy dochowaniu należytej staranności, jednak nie należy traktować go jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym, jak i dorozumianym.

W związku z narażeniem działalności spółek Grupy PCC Rokita na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki, w tym procesów produkcyjnych, na wystąpienie różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia, Spółka podejmuje próby ograniczania ekonomicznych skutków ryzyka, jakie mogą wystąpić w jego działalności, poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia. Należy jednak zaznaczyć, że umowy ubezpieczenia zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Ponadto nie wszystkie rodzaje ryzyk można ubezpieczyć. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

Polisy ubezpieczeniowe Grupy obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Tabela 22 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

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

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

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku – limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 650 000 000 EUR – ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia zdarzeń losowych, rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym, z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w umowie ubezpieczenia;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadanym mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane trzema polisami – polisą podstawową i dwoma polisami nadwyżkowymi – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 300 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w rocznym okresie ubezpieczenia; dodatkowo ubezpieczenie odpowiedzialności za szkody wyrządzone w środowisku z dodatkowymi limitem 130 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia;
- ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O), w ramach którego ubezpieczona

jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane trzema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 500 000 000 zł.

Pozostałe spółki z Grupy również zawarły umowy ubezpieczenia, głównie w segmencie ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

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

Spółki zawarły wyżej wymienione polisy w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

Należy zaznaczyć, że żadne ubezpieczenie nie daje absolutnej ochrony, z uwagi na istniejące wyłączenia, ograniczenia oraz

franszyzy redukcyjne. Stany faktyczne będące podstawą dla danego zdarzenia ubezpieczeniowego mogą być też przedmiotem sporu pomiędzy ubezpieczonym i ubezpieczycielem, co może znacznie utrudnić lub odwlec uzyskanie odszkodowania.

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

10.1. Ryzyka prawne

Grupa PCC Rokita, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega w każdym obszarze działalności szczegółowym regulacjom prawnym, których ilość w dużym tempie wciąż przyrasta lub ulega zmianom. Obecne otoczenie prawne cechuje się nie tylko znaczną dynamiką, ale również nieprzewidywalnością czy też rozbieżnością w interpretacji przepisów. Źródła prawa obowiązującego Grupę Kapitałową wykraczają poza źródła krajowe, ale obejmują też przepisy umów międzynarodowych oraz akty prawne organizacji ponadnarodowych (Unii Europejskiej). Kolejnym źródłem prawa, którego przepisy mogą mieć zastosowanie do Grupy PCC Rokita są regulacje sankcyjne poszczególnych krajów obcych (w szczególności USA), które podlegają statum zmianom.

Charakter działalności Grupy PCC Rokita oraz globalny zasięg dostaw produktów powoduje także, że konieczne jest zapewnienie zgodności działalności Grupy PCC Rokita z prawem właściwym państw trzecich, w tym spoza obszaru Unii Europejskiej lub Europejskiego Obszaru Gospodarczego. Prawo wspólnotowe, w szczególności normy dotyczące wymogów bezpieczeństwa, ochrony konsumenta, ochrony środowiska, czy zrównoważonego rozwoju, jest zharmonizowane na poziomie instytucji międzynarodowych. Z tego powodu działalność Grupy PCC Rokita na rynku europejskim i dochowanie staranności w zakresie zgodności z normami jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej pozwala na względnie bezpieczne funkcjonowanie na rynku wspólnotowym. Niemniej dostawy produktów Grupy PCC Rokita poza obszar wspólnego rynku wymagają każdorazowej analizy przesłanek dopuszczenia do sprzedaży substancji chemicznych na rynku konkretnego państwa. Grupa PCC Rokita podejmuje starania, aby ryzyko prawne związane z dopuszczeniem produktów na rynki pozaeuropejskie było cedowane na kontrahentów Grupy PCC Rokita, którzy mają często lepsze rozeznanie oraz zasoby do przeprowadzenia takiej analizy. W pozostałych przypadkach Grupa PCC Rokita przeprowadza weryfikację przesłanek dopuszczenia na rynek właściwy we własnym zakresie.

Zgodność z przepisami prawa wymaga nie tylko podążania za ich literalnym brzmieniem, ale również dokonywania permanentnej

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

wykładni przepisów, która również ulega zmianie z czasem. Regulacje prawne odznaczają się dużą zmiennością. Często przepisy są sformułowane w sposób stwarzający możliwość wieloznacznej interpretacji. Interpretacja przepisów przez organy administracji, organy kontrolne oraz sądy nie jest zawsze jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa są narażone na ryzyko błędu. Odmienne interpretacja przepisów dokonana przez organ administracji, organ kontrolny czy sąd, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywę rozwoju.

Grupa PCC Rokita podejmuje działania zmierzające do zapewnienia zgodności z obowiązującymi regulacjami korzystając zarówno z wewnętrznych zasobów jak i zewnętrznych doradców. Nie gwarantuje to jednak pewności co do zgodności z każdym elementem porządku prawnego, w szczególności mając na względzie ryzyko interpretacyjne. Grupa PCC Rokita podejmuje jednak racjonalne i możliwe działania, aby mitygować ryzyka w tym zakresie.

Niezależnie, wskazane tempo zmian legislacyjnych powoduje, że przyszłość jest niemożliwa do określenia i nie sposób ocenić jest ryzyka wystąpienia takiej niezgodności w perspektywie średnio lub długoterminowej. Zapewnienie takiej zgodności może też wymagać nieprzewidzianych obecnie nakładów finansowych, co w rezultacie może również mieć wpływ na wynik finansowy. Wpływ na wynik finansowy mogą mieć również zmiany w legislacji państw leżących poza obszarem wspólnego rynku, a w szczególności stosujących szczególne, odmienne normy dopuszczania substancji chemicznych na rynek. Chcąc mitygować np. ryzyko nieprawidłowego lub niezgodnego z prawem wprowadzenia produktów na rynek właściwy, Grupa PCC Rokita może być zmuszona do poniesienia kosztów dodatkowych analiz, jeżeli zajdzie taka potrzeba.

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością klasyfikowaną zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 września 2019 r. w sprawie przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko. W związku z powyższym, spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska, dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC Rokita dąży do zapewnienia odpowiednich działań w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Na dzień publikacji raportu spółki Grupy dysponują koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive) oraz pozwoleniami sektorowymi dla pozostałych instalacji. Ostatnia nowelizacja Dyrektywy IED wprowadziła duże zmiany w stosunku do obecnie obowiązującej treści Dyrektywy. Kraje członkowskie powinny implementować przepisy Dyrektywy do dnia 1.07.2026 roku przy czym Polska na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonała implementacji. Dodane w Dyrektywie zapisy mają wspomagać transformację przemysłu w kierunku zrównoważonego rozwoju. Do najważniejszych zmian, które mogą skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów należą:

- zmiana podejścia do tzw. granicznych wartości emisyjnych – w Konkluzjach do poszczególnych Brefów (dokumentów referencyjnych BAT) zawarte są one w postaci wartości „od – do” i powszechną praktyką we wszystkich krajach było przyznawanie instalacjom jako dopuszczalnych górnych wartości emisji. Nowelizacja nakłada na organy wydające pozwolenia obowiązek określania poziomów emisji na możliwie najbardziej rygorystycznym poziomie w ramach przedziału określonego w Konkluzjach, biorąc pod uwagę wykonalność ich osiągnięcia. Wymóg ten będzie miał zastosowanie do Konkluzji opublikowanych po 01.07.2026 r. dla poszczególnych sektorów przemysłu.
- konieczność określania w pozwoleniach dopuszczalnych poziomów emisji dla substancji z załącznika II do Rozporządzenia REACH – obecnie podstawą jest załącznik II do Dyrektywy IED. Oznacza to co najmniej konieczność poniesienia kosztów pomiarów na etapie uzyskiwania/zmiany pozwolenia;
- wprowadzenia obowiązku określania w pozwoleniach poziomów efektywności środowiskowej dla wody oraz

orientacyjnych poziomów dla odpadów i zasobów innych niż woda.

Dokładniejsza ocena skutków nowelizacji Dyrektywy IED będzie możliwa po implementacji jej treści do polskiego porządku prawnego.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, spółka PCC Rokita zobowiązana jest, pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego, do przestrzegania wymogów tzw. Konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W przypadku instalacji Grupy PCC Rokita, na dzień publikacji raportu zastosowanie ma sześć Konkluzji BAT. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych spółek Grupy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów tych Konkluzji bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych.

Ponadto do grudnia 2026 roku spółki Grupy mają obowiązek wdrożenia na poziomie zintegrowanego systemu zarządzania procedur dotyczących monitorowania emisji wymaganych nowymi konkluzjami BAT obejmującymi emisje przemysłowe, w odniesieniu do wspólnych systemów gospodarowania gazami odlotowymi i oczyszczania gazów odlotowych w sektorze chemicznym. W ich wyniku może okazać się, że będzie konieczne wprowadzenie zmian technicznych i technologicznych na instalacji. Spółka nie może wykluczyć sytuacji, że nie uda jej się uzyskać wymaganych prawem limitów lub ich osiągnięcie będzie ekonomicznie nieuzasadnione, co może skutkować ograniczeniem zdolności produkcyjnych. Spółka złożyła do Urzędu Marszałkowskiego wnioski o zmianę pozwoleń zintegrowanych dla instalacji objętych tą regulacją.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy mogą także powstać w związku z przyjęciem przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku pakietu inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku (Europejski Zielony Ład, Green Deal). Przyjęcie przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku strategii CSS (strategia dla zrównoważonych chemikaliów) będącej częścią Europejskiego Zielonego Ładu oraz oczekiwane nowelizacje przepisów REACH (rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów), CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) oraz inne działania zmierzające do zmiany oceny substancji chemicznych mogą spowodować zaostrzenie dotychczasowego podejścia. Konsekwencją tych działań może być m.in. konieczność wykonania dodatkowych badań, a w niektórych przypadkach także obowiązek zmiany klasyfikacji, wprowadzenie ograniczeń w stosowaniu lub w skrajnych przypadkach nawet zakaz produkowania i wprowadzania na rynek danej substancji czy produktu. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych Spółki, jak choćby na rzecz przeprowadzenia

dotychczasowych badań (eko)toksykologicznych, prac badawczych nad opracowaniem bezpieczniejszych zamienników czy zmian technologii produkcyjnych lub budowy nowych instalacji w zakładzie Grupy, w celu spełnienia obowiązków wynikających z przepisów i jednocześnie zaoferowania klientom równie atrakcyjnych rozwiązań alternatywnych. Na dzień publikacji raportu Spółka ze względu na trwający proces oceny chemikaliów przez Komisję Europejską nie może oszacować wielkości potencjalnych wydatków, które będzie musiała ponieść w razie zaostrzenia dotychczasowego podejścia organów unijnych do kwestii środowiska.

W opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód.

W związku z wydzierżawieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci zakładu wodno-kanalizacyjnego PCC Rokita przez nową spółkę zależną Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym Sp. z o.o. (dalej: COŚ), na spółkę tę przeniesione zostało m.in. pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do rzeki Odry ścieków komunalnych oczyszczonych na posiadanej przez nią oczyszczalni ścieków.

Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych dokumentach takich jak Plany Gospodarowania Wodami, dalej „PGW” uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat oraz Ramowa Dyrektywa Wodna, a także w krajowych przepisach poprzez ustawę Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW, która weszła w życie 24.02.2023 roku, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, w tym dla tej, do której spółka PCC Rokita odprowadza oczyszczone ścieki, obniżono cel środowiskowy. Nowy mniej rygorystyczny dopuszczalny poziom zasolenia wód rzeki będzie obowiązywać przez 5 lat od uchwalenia aktualizacji PGW, czyli do lutego 2028 roku. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej w październiku 2022 roku Komisja Europejska przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”. Spółka COŚ podlega również przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczalni komunalnych (UWWT Dir.), której przepisy muszą zostać implementowane do przepisów krajowych do dnia 31.07.2027 r. Nie można wykluczyć, że w wyniku tej nowelizacji, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych, wzrosną koszty oczyszczania ścieków. Na dzień publikacji raportu Spółka nie jest w stanie oszacować skali potencjalnych wydatków związanych z koniecznością spełnienia wymagań znówelizowanej Dyrektywy, obecnie prowadzona jest wstępna analiza możliwych ryzyk, jednak pełna ocena będzie możliwa po implementacji Dyrektywy do polskich przepisów. Należy jednak zaznaczyć, iż obecne obniżone cele środowiskowe dla Odry nie zostaną zmienione, gdyż Dyrektywa nie reguluje poziomu dopuszczalnego zasolenia wód.

Sytuacja na rzece Odrze jest krytyczna dla działalności zakładu i możliwego wpływu ścieków oczyszczonych oraz zrzucanych przez spółkę COŚ do tego odbiornika. Odkąd w 2022 r. na rzece Odrze zaobserwowano zjawisko śniętych ryb, organy administracji publicznej uczestniczące w procesie inwestycyjnym na etapie wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach w sposób szczególny dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych, co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

PCC Rokita i spółka zależna Ekologistyka prowadzą działalność w zakresie zbierania oraz przetwarzania odpadów i w związku z tym podlegają przepisom Ustawy o odpadach. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia, szczególnie w zakresie terminów magazynowania odpadów, generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na wyższe koszty i negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska.

W związku z tym nie można wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostry wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego, bądź zmieni się sposób interpretacji wymogów przez organy administracyjno-skarbowe lub obecna interpretacja regulacji przez Spółkę okaże się niewłaściwa,
- na spółki Grupy PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub,
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania ich za niezgodne z prawem unijnym.

Ponadto, regulacje prawne dotyczące korzystania ze środowiska odznaczają się zmiennością. Przepisy są sformułowane w sposób stwarzający możliwość wieloznaczonej interpretacji. Interpretacja przepisów przez organy administracji, organy kontrolne oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na ryzyko błędu. Odmienne interpretacje przepisów środowiskowych dokonana przez organ administracji, organ kontrolny czy sąd, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywy rozwoju. Ewentualne zaostrzenie bądź zmiana interpretacji przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska może skutkować dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia

dotychczasowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji a nawet w skrajnych przypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii, co tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Spółka prowadzi swoje inwestycje tak, aby instalacje produkcyjne były zawsze dostosowane do obowiązujących norm prawnych w zakresie ochrony środowiska. Jednakże ich ciągłe zaostrażanie może w przyszłości spowodować sytuację, w której staną się one niemożliwe do spełnienia i konieczne będzie ograniczenie a nawet w najgorszym wypadku zaprzestanie produkcji w danej technologii.

W celu ograniczenia ryzyka zaostżenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie stara się unowocześniać prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w nowe technologie. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Spółka dokonuje szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji aspektów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska.

Z kolei w zakresie zarządzania odpadami stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa, w ramach działań ograniczających to ryzyko, na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia).

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

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

Spółka ocenia, czy transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy zawierają z podmiotami powiązanymi, były w badanym roku

sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy skarbowe będzie odmienna, co mogłoby pociągać za sobą konsekwencje, w szczególności w postaci odmienne ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowych obciążeń podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałoby negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Stopień ryzyka w powyższym obszarze został oceniony jako wysoki. Grupa PCC Rokita, w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego w tym zakresie przeprowadza przy współudziale zewnętrznych doradców analizy rynkowości transakcji. Ponadto, Spółka skorzystała z możliwości zawarcia z Szefem Krajowej Administracji Skarbowej uprzednich porozumień cenowych (APA) dotyczących wybranych transakcji kontrolowanych.

Po okresie objętym pierwotnymi decyzjami APA (pozyskane za okres 2020-2024), Spółka złożyła wnioski o odnowienie trzech kluczowych decyzji APA w celu przedłużenia okresu ochrony w odniesieniu do transakcji towarowych realizowanych pomiędzy producentami, w szczególności sprzedaży wyrobów przez jednego producenta na potrzeby produkcji realizowanej przez kolejnego producenta w łańcuchu. Na przełomie czerwca i lipca 2026 r. Spółka otrzymała decyzje APA dla wszystkich złożonych wniosków uzyskując ochronę na podstawie APA w odniesieniu do okresu 2025-2029.

Ponadto, w kwietniu 2025 r. Spółka uzyskała decyzję APA w odniesieniu do transakcji dotyczącej sprzedaży wyrobu kluczowego dla Kompleksu Chlору w PCC Rokita do podmiotu powiązanego PCC MCAA Sp. z o.o. Decyzja obejmuje lata 2023-2027.

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

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

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez organy administracji publicznej oraz polskie sądy, ale również przez organy i sądy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w

Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywy rozwoju Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.

Polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko stwierdzenia przez organy skarbowe błędów w ich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienne interpretacje przepisów podatkowych dokonana przez organ skarbowy lub sąd administracyjny, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC Rokita, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita, ich sytuację finansową bądź perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych. Zmiany te wymagają działań w zakresie opracowania wewnętrznych procedur, wprowadzenia systemu monitoringu i identyfikacji dodatkowych obowiązków oraz przygotowania się do ewentualnego dodatkowego raportowania, jak również przewidzenia dodatkowych obciążeń finansowych. Zmiany wprowadzane są na podstawie przepisów krajowych, jak również na podstawie prawodawstwa Unii Europejskiej.

Jedną ze zmian w tym zakresie jest instytucja tzw. podatku minimalnego, który począwszy od roku 2024 r. jest dodatkową, równoległą formą opodatkowania obok klasycznego opodatkowania podatkiem dochodowym (jeśli dana spółka z Grupy Kapitałowej będzie spełniać kryteria dla celów domiaru na potrzeby ww. podatku minimalnego, w szczególności będzie ponosić stratę podatkową). Ponadto, od 2025 r. wprowadzony został do polskiego porządku prawnego, na podstawie przepisów prawa unijnego, system globalnego podatku minimalnego dla dużych międzynarodowych grup przedsiębiorstw w Unii Europejskiej, celem wdrożenia globalnych zasad przeciwdziałania erozji podstawy opodatkowania („zasad GloBE”, jako części tzw. Filaru II OECD). System tzw. globalnego podatku minimalnego powoduje, że największe przedsiębiorstwa międzynarodowe, w tym Grupa PCC, podlegają weryfikacji, czy spełniony jest wymóg minimalnej efektywnej stawki na poziomie 15%, w celu zachowania adekwatnego (minimalnego) poziomu obciążenia podatkowego.

Z uwagi na wprowadzenie (w ramach tzw. ustawy Polski Ład) od 1 stycznia 2025 r. obowiązku przesyłania do urzędu skarbowego ewidencji i rozliczeń CIT w formie ustrukturyzowanej za pomocą

struktury JPK CIT, ważnym elementem zmian w podatku dochodowym jest właściwe przygotowanie się do cyfryzacji raportowania dla celów podatku CIT (znanego już od strony rozliczeń VAT w formie JPK-VAT) oraz jego prawidłowe wykonanie za ww. pierwszy rok podatkowy (2025).

Stale zmieniają się także przepisy na gruncie podatków pośrednich, zasadniczo w obszarze podatku VAT. W tym zakresie kluczowe znaczenie ma postępujący proces cyfryzacji w relacjach podatnik – organy podatkowe, który istotnie zmienia podejście do wystawiania faktur VAT w związku z nowymi wymogami związanymi z Krajowym System e-Faktur (w skrócie nazywanym KSeF). W tym zakresie działania - podejmowane już od 2023 r. - ukierunkowane były przede wszystkim na finalizację prac w zakresie dostosowania systemu finansowo-księgowego do ww. KSeF, w którym Spółka i spółki z Grupy PCC Rokita z dniem 01.02.2026 r. rozpoczęły wystawianie i odbieranie elektronicznych faktur ustrukturyzowanych. Obserwowana jest również zmiana w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzania kontroli podatkowych/ skarbowych.

W obszarze innego podatku pośredniego – podatku akcyzowego, należy wskazać, iż w związku z otrzymanym przez Spółkę pozwoleniem na prowadzenie składu podatkowego w zakresie niektórych wyrobów akcyzowych, rośnie ekspozycja Spółki na ryzyko w obszarze tego podatku. Produkcja w składzie podatkowym wiąże się z koniecznością spełnienia restrykcyjnych wymagań. Nieprzestrzeganie tych wymogów może się wiązać z karami finansowymi, jak również dodatkową odpowiedzialnością na gruncie kodeksu karnego skarbowego. Spółka podjęła tutaj odpowiednie kroki zabezpieczające, poprzez wsparcie (w razie konieczności) zewnętrznego doradcy, jak również szczegółowe przygotowanie poszczególnych zespołów do realizacji nowych obowiązków w drodze wewnętrznych szkoleń i instruktaży.

W zakresie regulacji prawnych z dniem 1 stycznia 2025 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o podatkach i opłatach lokalnych. Zmiany w tej ustawie wprowadziła ustawa z dnia 19 listopada 2024 r. o zmianie ustawy o podatku rolnym, ustawy o podatkach i opłatach lokalnych oraz ustawa o opłacie skarbowej. Ministerstwo Finansów w odpowiedzi na wyrok Trybunału Konstytucyjnego z 4 lipca 2023 r. sygn. SK 1421 przygotowało rządowy projekt zmiany ustawy o podatku od nieruchomości wprowadzając autonomiczne względem prawa budowlanego definicje pojęcia „budynek” i „budowla”. W przypadku podatku od nieruchomości organem podatkowym są organy gminy. Dopóki w praktyce nie ugruntuje się nowe orzecznictwo w tej materii, istnieje ryzyko nadmiernego fiskalizmu ze strony gmin, warto tu zwrócić uwagę, że podatek od budowli równy jest 2% ich wartości.

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyabuzyjne (przeciwko unikaniu opodatkowania), chroniąc system podatkowy przenoszą na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawno-

podatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania. W tej sytuacji Spółka, jak również spółki z GK PCC Rokita, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie są w stanie wykluczyć odmiennej kwalifikacji prawno-podatkowej dokonywanych rozliczeń ze strony organu skarbowego w razie ewentualnej kontroli.

Wobec zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji (oraz jej nowelizacji), zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, jak i m.in. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, istnieje również ryzyko zakwestionowania wykorzystanej przez Spółkę pomocy publicznej. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i krajowym podejmowane są inicjatywy nowelizujące czy doprecyzowujące brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich interpretowania. Niejednokrotnie tego rodzaju przepisy, odmienne od dotąd stosowanych wykładni, wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej oraz organów krajowych, stanowiących tzw. „soft-law” albo w drodze niesformalizowanych praktyk organów państwowych.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniem ze środków publicznych, zarówno w ramach zezwoleń strefowych, decyzji o wsparciu, jak i innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje udzielające pomocy publicznej lub organy Unii Europejskiej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Stopień ryzyka w zakresie zwrotu pomocy publicznej wraz z odsetkami będącego skutkiem rozbieżnej interpretacji Spółki od stanowiska organu, nałożenia korekty finansowej lub niewypełnienia warunku z umowy o dofinansowanie został oceniony na poziomie średnim.

Ponadto począwszy od roku obrotowego 2024, PCC Rokita jako jednostka dominująca Grupy, podlega wymogom ustawy o rachunkowości implementującej dyrektywę CSRD, która wprowadziła obowiązek sporządzania oświadczenia o zrównoważonym rozwoju zgodnie z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju (ESRS). Sprawozdawczość obejmuje kwestie uznane za istotne w wyniku analizy podwójnej istotności – zarówno z perspektywy wpływu organizacji na środowisko i społeczeństwo, jak i z perspektywy finansowych ryzyk oraz szans wynikających z kwestii zrównoważonego rozwoju.

W 2026 roku środowisko regulacyjne w obszarze ESG podlegało istotnym zmianom. W dniu 18 marca 2026 r. weszła w życie dyrektywa 2026/470, stanowiąca trzon pakietu Omnibus I, która

podniosła progi podmiotowe CSRD do poziomu ponad 1000 pracowników oraz ponad 450 mln EUR przychodów netto ze sprzedaży. Równolegle toczyły się prace nad uproszczeniem standardów ESRS — Komisja Europejska w dniu 3 lipca 2026 r. formalnie przyjęła akt delegowany zawierający uproszczone ESRS. Akt ten podlega obecnie dwumiesięcznej kontroli Parlamentu Europejskiego i Rady, w związku z czym do końca 2026 r. spodziewane jest zakończenie procesu legislacyjnego i wejście w życie ostatecznej wersji uproszczonych standardów, z obowiązkowym zastosowaniem od roku obrotowego 2027 oraz opcją dobrowolnego wcześniejszego zastosowania już za rok obrotowy 2026.

Wskazane zmiany, choć w założeniu mają odciążyć jednostki raportujące, rodzą po stronie Spółki ryzyko związane z niepewnością co do zakresu obowiązków sprawozdawczych za rok 2026. Zgodnie z art. 84a ustawy o rachunkowości prawo do zwolnienia przysługuje jednostkom, które nie przekroczyły co najmniej jednego z dwóch progów: zatrudnienia lub przychodów netto ze sprzedaży. Z uwagi na to, że przychody Grupy oscylują w pobliżu ustawowego progu, ostateczne prawo do zwolnienia za rok 2026 nie będzie znane z wyprzedzeniem — decyzja o ewentualnym skorzystaniu ze zwolnienia będzie mogła zostać podjęta dopiero po zamknięciu roku obrotowego, w oparciu o faktycznie osiągnięte wyniki finansowe. Do tego czasu Grupa może być zmuszona do prowadzenia przygotowań do pełnego raportowania — w tym angażowania zasobów własnych oraz usług biegłego rewidenta — w warunkach niepewności co do tego, czy obowiązek ten ostatecznie wystąpi. Wiąże się z tym ryzyko poniesienia w toku 2026 r. nakładu pracy i kosztów, które w świetle ostatecznej decyzji o zwolnieniu mogą okazać się zbędne.

Niezależnie od powyższego rosta presja egzekucyjna. Ustawa o rachunkowości przewiduje sankcje karne za sporządzenie niezetelnego lub niezgodnego z przepisami oświadczenia o zrównoważonym rozwoju. Polska Agencja Nadzoru Audytowego zapowiedziała na 2026 rok pełnoskalowe inspekcje usług atestacji raportów ESG, a sądy rejestrowe egzekwują terminowe składanie dokumentów. Rok 2026 będzie zatem pierwszym, w którym raporty za 2025 rok trafią pod faktyczną ocenę organów nadzoru. Kontrahenci, inwestorzy i instytucje finansowe coraz częściej uwzględniają jakość i kompletność danych ESG w swoich decyzjach, co sprawia, że prawidłowa realizacja wymogów sprawozdawczych ma bezpośredni wpływ na reputację Grupy i dostęp do finansowania.

Grupa PCC Rokita podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz monitoruje w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą jej dotyczyć. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, zasięgają konsultacji i opinii u zewnętrznych doradców, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnioskuje o zawarcie porozumienia cenowego czy o wydanie opinii o stosowaniu preferencji

w podatku dochodowym u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności w zakresie podatkowym nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian.

Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC Rokita i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów.

Ryzyko nieprawidłowej klasyfikacji wyrobu

Każdy z wyrobów Spółki podlega klasyfikacji wyrobów pod kątem kodu CN (tzw. nomenklatura scalona). Jest to usystematyzowany wykaz towarów, za pomocą którego możliwe będzie sklasyfikowanie wyrobów Spółki na potrzeby obrotu międzynarodowego, statystyk handlu zagranicznego UE oraz obrotu wewnątrzwspólnotowego. Stosuje się ją na terenie Unii Europejskiej.

Kody CN ustalane są wg Ogólnych Reguł Interpretacji Nomenklatury Scalonej (ORINS) przez wytwórcę danego wyrobu. Wyroby o niektórych kodach CN podlegają szczególnemu traktowaniu pod kątem stawek celnych lub akcyzowych, poprzez ww. kody definiowane są również potencjalne skutki na gruncie przepisów URE.

Istnieje ryzyko błędnej klasyfikacji wytwarzanego wyrobu przez firmę, co może skutkować m.in. powstaniem zaległości podatkowych (np. w zakresie podatku akcyzowego), nałożeniem kar finansowych i sankcji z tytułu odpowiedzialności karnoskarbowej.

W celu zabezpieczeniu się przed wyżej opisanym ryzykiem Spółka prowadzi cykliczne szkolenia z nadawania kodów CN dla osób zajmujących się opracowywaniem i produkcją wyrobów przez wykwalifikowane zewnętrzne firmy doradcze. Spółka wprowadziła również odpowiednie Procedury określające zasady postępowania w zakresie prawidłowego określenia kodów CN oraz ewentualnych obowiązków podatkowych.

Ponadto w niejednoznacznych przypadkach Spółka konsultuje kwestie dotyczące klasyfikacji z doradcami zewnętrznymi, pozyskuje w razie potrzeby opinie od ekspertów branżowych w zakresie prawidłowości nadanego kodu CN i/lub wspiera proces wystąpienia do odpowiedniego organu o uzyskanie informacji odnośnie odpowiedniego kodu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

Spółki z Grupy dążą do polubownego rozstrzygania sporów jednak z uwagi na skalę i zakres terytorialny prowadzonej działalności oraz specyfikę branży, ryzyko udziałów w postępowaniach cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami, nie jest możliwe do wykluczenia. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przed i sądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla spółek z Grupy PCC Rokita (poprzez konieczność zaspokojenia w szczególności roszczeń pieniężnych oraz kosztów sądowych), co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

Szczególnym rodzajem ryzyka w zakresie postępowań sądowych oraz pozasądowych jest mnogość jurysdykcji oraz porządków prawnych, z którymi jest nierozzerwalnie związana działalność o charakterze globalnym. Grupa PCC Rokita podejmuje starania w celu maksymalnego zabezpieczenia swoich należności, zwłaszcza o charakterze pieniężnym, aby uniknąć postępowań zmierzających do wyegzekwowania należnego wynagrodzenia bądź ceny. Niemniej mogą wystąpić przypadki, w których państwo kontrahenta nie będzie objęte umowami bilateralnymi z Polską o uznawaniu roszczeń lub egzekucji, przez co potencjalne dochodzenie roszczeń będzie znacznie utrudnione lub kosztowne. W skrajnych przypadkach koszty dochodzenia roszczeń Grupy PCC Rokita będą znacznie przewyższać wartość należności lub prawdopodobieństwo egzekucji należności będzie nikome. W takich sytuacjach Grupa PCC Rokita będzie wnikliwie analizować zasadność wszczynania postępowań, zwłaszcza w kontekście kosztów potencjalnej pomocy prawnej od lokalnych ekspertów.

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

Pomimo podejmowania szeregu działań dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita uniknie takich postępowań z uwagi na skalę i zakres terytorialny prowadzonej działalności oraz specyfikę branży, ryzyko udziałów w postępowaniach cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami,

pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami.

10.2. Ryzyka operacyjne

Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

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

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

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie PCC Rokita są m.in.: chlor, chlorowodór, tlen, propylen, tlenek etylenu, tlenek propylenu, gaz ziemny czy wodór. W przypadku Spółki awaria przemysłowa może mieć postać pożaru, wybuchu, emisji toksycznych substancji do powietrza oraz wycieku mediów procesowych.

W razie wystąpienia pożaru szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania pożaru na instalacji PCC Rokita na sąsiadujące instalacje parku przemysłowego z uwagi na ich niewielkie odległości. wywołując tzw. efekt domina. Poza faktem, że promieniowanie ciepłe od pożaru może doprowadzić do zniszczenia urządzeń, instalacji czy obiektów, może ono również doprowadzić do wydostania się i emisji niebezpiecznych substancji z instalacji. do środowiska naturalnego.

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

Wyciek substancji chemicznych może mieć miejsce w przypadku błędu operatora (np. przełanie cysterny) lub wystąpienia stanów awaryjnych (np. w sytuacji wystąpienia nieszczelności armatury procesowej lub pozaprocessowej). W PCC Rokita najbardziej niebezpieczne są emisje wodoru, wycieki tlenku etylenu i tlenku propylenu, propylenu, gazu ziemnego, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również emisja chloru czy chlorowodoru z uwagi na to, że substancje te mogą powodować zagrożenie toksykologiczne dla załogi Spółki i innych zakładów na terenie parku przemysłowego oraz mieszkańców Brzegu Dolnego, a także środowiska.

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

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

PCC Rokita znajduje się na terenie parku przemysłowego, gdzie swoją działalność prowadzą także inne spółki Grupy PCC wykorzystujące substancje niebezpieczne jako surowce lub też wytwarzające produkty klasyfikowane jako substancje niebezpieczne, mogące stanowić zagrożenie w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej. Również sąsiedztwo innych przedsiębiorstw takich jak ADAMA Manufacturing Poland, Air Products, VITA Polymers Poland czy STEPAN Polska zlokalizowanych na terenie lub w pobliżu parku przemysłowego PCC Rokita może stwarzać niebezpieczeństwo w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej,

gdyż także w tych firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje łatwopalne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu, emisji czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez nią strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników PCC Rokita.

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

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

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, które w związku ze specyfiką wymagań technicznych produkowane są na specjalne zamówienie, a czas dostawy wynosi kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w swoim magazynie zapas strategicznych części zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji.

Czynnikami ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są np. codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez pracowników Spółki oraz doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesne wodne instalacje zraszacze i tryskaczowe, systemy gaszenia gazem, uruchamiane automatycznie, detekcję stężeń substancji toksycznych oraz atmosfer wybuchowych oraz fakt, iż instalacje Spółki są połączone z Dyspozytorem Zakładu, który jest w centrum dysponowania Zakładowej Służby Ratowniczej, działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni

przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie uniknąć wystąpienia awarii i nie będzie stwarzać zagrożeń dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy czy mieszkańców pobliskich miejscowości.

Ryzyko związane z zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego oraz wysokimi cenami energii elektrycznej

Produkcja chloru i alkaliów, stanowiąca jeden z najważniejszych segmentów działalności PCC Rokita, to obszar wysoce energochłonny, dlatego też istotnym jest niezakłócony dostęp do kluczowych mediów energetycznych. Pomimo wybuchu wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku i nałożenia sankcji na import paliw kopalnych oraz konfliktami na Bliskim Wschodzie, na dzień publikacji raportu sytuacja na rynku tych paliw poprawiła się poprzez ich import z innych kierunków. Pogorszenie się tych warunków w przyszłości może skutkować przerwami w dostawach energii elektrycznej od głównego dostawcy oraz uniemożliwić zastąpienie tych dostaw – z racji ogólnokrajowego charakteru problemu - poprzez zakupy od innych podmiotów. Sytuacja ta może mieć bezpośredni wpływ na możliwość utrzymania przez Spółkę ciągłości produkcji w szczególności w obszarze segmentu Chloropochodne.

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

Spółka posiada własną elektrociepłownię, w której oprócz energii cieplnej w postaci pary technologicznej i wody grzewczej, produkuje także energię elektryczną, przy czym udział energii elektrycznej pochodzącej z produkcji własnej wynosi przeciętnie maksymalnie kilkanaście procent całkowitego zapotrzebowania Spółki na to medium energetyczne. Paliwem wykorzystywanym w elektrociepłowni jest głównie węgiel kamienny. Jego ceny w 1 półroczu 2026 nieznacznie spadały. W 1 półroczu 2026 roku nie były widoczne ryzyka związane z ograniczeniem dostępności węgla i gazu. W celu jak najlepszego zabezpieczenia rezerw węgla, Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku węgla, gazu i energii elektrycznej i w oparciu o nią podejmuje decyzje dotyczące zakupów. Spółka zabezpiecza również potrzeby ciepłe m.in. poprzez dywersyfikację produkcji pary również z paliw innych niż węgiel. Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia większości produktów chemicznych. Na Towarowej Giełdzie Energii w 1 półroczu 2026 roku cena energii elektrycznej była nieznacznie wyższa niż rok wcześniej. Obecnie ceny kształtują się na poziomie wciąż

wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 r. oraz nadal charakteryzują się pewnymi wahaniami.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi czynniki obiektywne, takie jak konflikty zbrojne na Bliskim Wschodzie i w Ukrainie i tym samym związane z nimi obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak gaz czy węgiel. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ na obniżenie poziomów cen głównie na rynkach krótkoterminowych.

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.

Spółka w pierwszym kwartale 2026 roku złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki kompletny wniosek o wypłatę rekompensaty podstawowej za rok 2025. Dodatkowo Spółka złożyła wniosek o wypłatę zaliczki na poczet rekompensat za 2025 rok, która została wypłacona w maju 2026 r. Wypłata pozostałych środków nastąpi w listopadzie 2026 roku.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną, Spółka realizuje zakupy na Towarowej Giełdzie Energii oraz od spółki obrotu na różne okresy (rok, kwartał, miesiąc, dzień). Spółka dokonuje zakupów energii elektrycznej z wyprzedzeniem, przy czym stopień pokrycia zapotrzebowania na energię elektryczną na kolejne okresy jest zróżnicowany.

Materializacja ryzyka wysokich cen energii elektrycznej ma miejsce od momentu kryzysu energetycznego powstałego po wybuchu wojny na Ukrainie. Widoczne jest to przede wszystkim w segmencie Chloropochodne, który ze względu na proces elektrolizy jest największym konsumentem energii w Grupie. Ryzyko to zmaterializowało się również w pozostałych segmentach produkcyjnych ze względu na istniejącą integrację z segmentem Chloropochodne jednak w znacznie mniejszym stopniu. Wprawdzie na Towarowej Giełdzie Energii w ostatnim okresie nastąpiła stabilizacja cen energii elektrycznej, jednak ceny tego kluczowego dla segmentu medium utrzymywały się wciąż na wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie, zapoczątkowanego w 2021 roku. Warto podkreślić, iż ceny energii elektrycznej należy oceniać w relacji z ceną alkaliów oraz w porównaniu z ceną energii elektrycznej na pozostałych rynkach, na których działają konkurenci Grupy. Począwszy od

2024 do początku 2026 roku ceny alkaliów spadały mocniej niż ceny energii elektrycznej w konsekwencji powodując znaczny spadek marż. Jednocześnie, istotna tutaj jest relacja cen energii w Polsce do cen w Niemczech, gdzie swoje instalacje posiadają konkurenci. Relacja ta w ostatnim okresie jest na niekorzyść firm działających w Polsce. Istotny jest również wpływ cen energii na koszty produkcji w Azji i USA. Znacząco niższe koszty energii na rynkach zamorskich powodują, że produkty energochłonne dostarczane są do UE w z niższych cenach. Istotny również jest fakt utraty konkurencyjności przedsiębiorstw z Grupy na rynkach zamorskich w przypadku konkurowania z firmami z Azji i USA. Potwierdzeniem trudnej sytuacji polskich przedsiębiorstw energochłonnych było przyznanie pomocy publicznej w postaci rekompensat energetycznych w związku z wysokimi cenami energii elektrycznej i gazu oraz kosztami uprawnień do emisji CO₂.

Aby zapobiegać realizacji tego ryzyka w obszarze bezpieczeństwa energetycznego Spółka wdrożyła certyfikowany system zarządzania energią wg ISO 50001 oraz procedury Systemu Zarządzania Energią. Spółka stosuje zabezpieczenie kilku źródeł dostaw mediów np. linie awaryjne dla prądu i azotu. Prowadzone są również inwestycje wspierające zabezpieczenie w dostęp do kluczowych mediów energetycznych, w tym związane z modernizacją stacji i sieci elektroenergetycznych, a także rozważane są potencjalne możliwości rozwoju w kierunku zabezpieczenia potrzeb energetycznych w kolejnych latach (m.in. w postaci inwestycji we własne źródła energii odnawialnej).

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż w razie braku dostaw energii elektrycznej lub wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów – Chloropochodne - może zostać zakończona. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić całkowite bezpieczeństwo energetyczne i zabezpieczyć się na okoliczność wzrostu kosztów energii elektrycznej.

Ryzyko wzrostu rynkowych cen praw do emisji dwutlenku węgla

Coraz większym zagrożeniem dla konkurencyjności całego europejskiego przemysłu energochłonnego, w tym sektora chemicznego, stają się zasady związane z funkcjonowaniem europejskiego rynku uprawnień do emisji CO₂. Ceny tych uprawnień nie są na stałym przewidywalnym poziomie a w pierwszym półroczu 2026 roku cena wahała się w przedziale 63-94 €/EUA. Duża zmienność ceny uprawnień przekłada się bezpośrednio na cenę energii elektrycznej oraz koszty wytwarzania energii cieplnej (para technologiczna, ciepło sieciowe). Wpływ sytuacji na rynku energii elektrycznej na Spółkę jest dwojaki, raz jako na podmiot z działalnością

energochłonną, dwa jako na emitenta dwutlenku węgla (CO₂) w związku z posiadaniem instalacji spalania paliw (m.in. elektrociepłownia węglowa, kocioł wodorowo-gazowy, kotły gazowe, piec wodorowo-gazowy) i statusem uczestnika wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS). Głównym czynnikiem wpływającym na cały sektor energetyczny, a co za tym idzie również na poziom cen uprawnień do emisji CO₂, jest sytuacja gospodarczo-finansowa (spadek produkcji w przemyśle w UE, polityka celna USA) i polityczna na świecie, w tym zależność UE od surowców energetycznych (gaz, ropa, węgiel), a dodatkowym - reformy systemu EU ETS, które mają pomóc osiągnąć cele pośrednie redukcji emisji gazów cieplarnianych w drodze do neutralności klimatycznej UE do 2050 roku. Pierwszym poziomem jest pakiet „Fit for 55” oraz plan REPowerEU, czyli plan Komisji Europejskiej polegający na uniezależnieniu Europy od rosyjskich paliw kopalnych przed 2030 rokiem i obniżenie emisji o 55%, netto względem poziomu z roku 1990, drugi poziom to obniżenie emisji o 90% netto przed 2040 rokiem.

Prawa do emisji CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU) na poszczególne lata: obecnie mamy przydziały na lata 2021-2025, a już niedługo będziemy mieć na lata 2026-2030 (na podstawie danych historycznych produkcji oraz poziomów benchmarków) oraz dodatkowo sukcesywnie nabywane przez Spółkę w celu realizacji obowiązku procesu umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO₂).

Ilość przyznawanych bezpłatnie uprawnień jest i będzie niewystarczająca na pokrycie potrzeb Spółki w tym zakresie, co determinuje stale konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia. Wpływa to negatywnie na efektywność ekonomiczną Spółki, jednocześnie na dzień publikacji raportu nie jest możliwe określenie wielkości tego wpływu na wyniki Spółki w przyszłości. Zakupy jednostek EUA prowadzone są przez PCC Rokita w oparciu o strategię zakładającą utrzymywanie bezpiecznej nadwyżki posiadanych uprawnień.

Ryzyko dotyczy możliwości zmiany ostatecznej ilości uprawnień otrzymanych przez Spółkę w najbliższych latach, poziomu emisji, a także ceny uprawnień w przyszłości, co jest powiązane z niepewnością odnośnie funkcjonowania globalnego rynku gazu i węgla, widocznym wpływem planowanych interwencji Komisji Europejskiej oraz sytuacją na rynku paliw i sytuacją gospodarczą na świecie oraz spekulacjami na rynku handlu prawami do emisji. Ponadto, oprócz niepewności w zakresie ceny samego uprawnienia, Spółka identyfikuje także dodatkowy czynnik ryzyka w postaci wzrostu kursu EUR/PLN.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż w razie wystąpienia niekorzystnych warunków cenowych mediów energetycznych produkcja jednego ze strategicznych segmentów w zakładzie Spółki może zostać zakłócona.

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC Rokita oraz spółki z Grupy, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z trwającą wojną w Ukrainie, na Bliskim Wschodzie, trend przenoszenia fabryk chemicznych poza Europę, co może w przyszłości wpłynąć na ograniczony dostęp do lokalnych europejskich surowców oraz niekonkurencyjność przemysłu chemicznego w Europie, co może skutkować zamykaniem się fabryk dostawców.

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

PCC Rokita jest producentem tlenu propylenu, który jest wykorzystywany do produkcji m.in. polioli i uniepalniaczy. W sytuacji zaostrzenia przepisów środowiskowych w zakresie dopuszczalnych parametrów ścieków zrzucanych do wód, Spółka w skrajnej sytuacji może zostać zmuszona do ograniczenia produkcji na instalacji tlenu propylenu bądź w najgorszym wypadku zaprzestania produkcji w danej technologii, co oznaczać będzie konieczność zakupu tego surowca u zewnętrznych dostawców. W razie ograniczenia bądź zaprzestania własnej produkcji lub istotnie zwiększonych potrzeb na tlenek propylenu w przyszłości, Spółka zwraca uwagę na możliwe wystąpienie trudności w zakresie bezproblemowej realizacji dostaw z zewnątrz z uwagi na bardzo wąską grupę potencjalnych dostawców, duży wolumen i specyficzne wymagania logistyczno-magazynowe, wymagające przygotowań z dużym wyprzedzeniem czasowym. Taka sytuacja wpłynęłaby znacząco na wzrost kosztów produkcji polioli i uniepalniaczy. Jednocześnie instalacja tlenu propylenu jest istotnym odbiorcą chloru i zmiany w zakresie możliwości jej funkcjonowania mogą w konsekwencji wpływać na rentowność także w innych jednostkach, w szczególności na rentowność instalacji elektrolizy. Produkcja chloru związana jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają jednocześnie w procesie produkcyjnym. Jeśli doszłoby do istotnego zmniejszenia produkcji tlenu propylenu, to w konsekwencji zmniejszyłby się stopień wykorzystania zdolności instalacji elektrolizy soli oraz sprzedaż ługu sodowego. Zatem ewentualne zaostrzenie przepisów środowiskowych może wpływać na rentowność także w innych jednostkach m.in. instalacji elektrolizy. Niedostępność tlenu propylenu może

wpływać na realizację zobowiązań kontraktowych również na inne surowce.

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

W razie wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestoju na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź częściowo lub nawet całkowicie ograniczyć produkcję niektórych wyrobów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy wszystkich surowców, a także mediów energetycznych, będą odbywać się w przyszłości w sposób ciągły, ani że wszystkie dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostawach do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji bądź wstrzymanie produkcji. Mogą one również wpłynąć na wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów lub opóźnienia w dostawach produktów. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

W związku z wojną w Ukrainie oraz obowiązującymi i wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, a także wojną na Bliskim Wschodzie, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw bądź logistyce, co może mieć istotne znaczenie dla Grupy, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych oraz fosforu. W szczególności propylen i tlenek propylenu są pochodną ropy naftowej, dlatego w razie zawirowań na rynku ropy naftowej w wyniku konfliktów zbrojnych mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. Taka sama sytuacja może nastąpić w zakresie pozostałych surowców wskutek ograniczeń na innych szlakach logistycznych. W związku z tym Grupa może być narażona na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości produkcji.

Tlenek etylenu w zdecydowanej większości jest dostarczany na potrzeby PCC Rokita przez spółkę z Grupy PCC, PCC EXOL na podstawie zawartej pomiędzy Spółką a PCC EXOL wieloletniej umowy o współpracy. Spółki PCC EXOL i PCC Rokita prowadzą de facto wspólne zakupy tego surowca od ORLEN, przy czym formalnie nabywcą od tego głównego dostawcy jest PCC EXOL. Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN, byłaby w stanie prawdopodobnie zastąpić pewną część dostaw tego surowca realizowanych na dzień publikacji raportu przez kluczowego dostawcę poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależny będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym momencie. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak

będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości części produkcji przez PCC Rokita bądź w przyszłości przez PCC BD.

Ponadto ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłoby również potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji budowy nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym prowadzonej przez PCC BD, bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu tej inwestycji lub opóźnieniach w możliwości korzystania przez Grupę PCC Rokita ze zwiększonych w wyniku tej inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC Rokita. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Analizując ryzyko dostępności surowców w świetle trwającej wojny w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, Grupa identyfikuje również czynnik ryzyka, jakim jest przestrzeganie sankcji gospodarczych nakładanych m.in. na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów.

Opóźnienia w dostawach surowców mogą również pojawiać się w wyniku zaostrzenia kontroli na wewnętrznych granicach państw europejskich, strajków kolejarzy, maszynistów, przewoźników a także rolników. W przypadku kolei jest wstrzymywany przewóz, natomiast w przypadku przewoźników i rolników są blokady dróg i/lub granic.

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

Kolejnym elementem zwiększającym ryzyko zakłóceń w dostawach surowców jest Rozporządzenie (UE) 2023/1115 (EUDR) dotyczące wylesiania i degradacji lasów. Regulacja obejmuje m.in. surowce pochodzące z oleju palmowego (gliceryna, alkohole tłuszczowe) wykorzystywane do produkcji poliolu. EUDR wymaga pełnej identyfikowalności pochodzenia surowców oraz potwierdzenia, że ich pozyskanie nie prowadzi do wylesiania. Rozporządzenie obowiązuje od 30 grudnia 2024 r., natomiast pierwotny okres przejściowy dla przedsiębiorstw

został przedłużony do 30 grudnia 2026 r. Dodatkowo nowy załącznik I, rozszerzający katalog produktów objętych regulacją (m.in. o poliole na bazie surowców z oleju palmowego), zacznie obowiązywać po rocznym okresie przejściowym – od 30 grudnia 2027 r. Wdrożenie EUDR może ograniczyć dostępność surowców objętych Załącznikiem I oraz zwiększyć ich koszty, co stanowi istotny czynnik ryzyka w łańcuchu dostaw.

Obowiązki sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju wymagają od Grupy monitorowania i raportowania stopnia wdrożenia procesów należytej staranności w łańcuchu wartości, w tym wobec dostawców. Rozwijanie tych procesów w kolejnych latach może wymagać wprowadzenia dodatkowych kryteriów oceny dostawców, co może prowadzić do zwiększonych kosztów weryfikacji lub konieczności modyfikacji niektórych relacji biznesowych. W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego, podejmują działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. W przypadku jego materializacji, doszłoby do zakłócenia działalności produkcyjnej, a skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki mogłaby być znacząca.

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

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje, w tym między innymi budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Inwestycja jest realizowana przez spółkę powiązaną, PCC BD, której współwłaścicielami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji będzie mogła być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz poliolei polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach.

Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Spółka nie wyklucza etapowania realizacji inwestycji. Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Czynniki, które również mogą mieć wpływ na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego, mogą być wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy. Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta jest realizowana bez

udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych służb wyspecjalizowanych w prowadzeniu przedsięwzięć inwestycyjnych. Model realizacji inwestycji zakłada prowadzenie prac projektowych oraz budowlano-montażowych w ścisłym reżimie czasowym, ale pomimo podejmowanych wysiłków pojawiły się okoliczności mające na niego wpływ, takie jak np. opóźnienia prac projektowych. Opóźnienia te były głównym czynnikiem wpływającym na aktualizację szacunkowej wartości inwestycji jak i terminu jej zakończenia. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki podjęły 10 grudnia 2025 r. uchwały w sprawie zgody na dalszą realizację inwestycji w oparciu o następujące założenia:

- aktualizację wartości szacunkowej nakładów na Inwestycję poprzez jej zwiększenie z kwoty 551 mln zł (+/- 25%) na kwotę 842 mln zł (+/- 15%),
- zmianę terminu zakończenia realizacji Inwestycji do końca 2028 roku.

Źródłem finansowania przedsięwzięcia jest pozyskany przez spółkę PCC BD kredyt zewnętrzny oraz finansowanie przez właścicieli. Dla realizacji inwestycji brane jest pod uwagę dalsze dokapitalizowywanie spółki PCC BD przez współwłaścicieli w postaci podwyższania kapitału własnego w formie jednej lub kilku transz. Jednocześnie finansowanie inwestycji musi uwzględniać ograniczenia PCC Rokita i PCC EXOL wynikające z innych zawartych przez nie umów kredytowych, w tym m.in. w zakresie możliwości udzielania poręczeń jak i z decyzji akcjonariuszy o podziale zysku i wysokości dywidendy.

W związku z tym, biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie współwłaścicieli, dla uzyskania optymalnej struktury finansowania pod względem kosztu kapitału pozyskano finansowanie w formie kredytu bankowego. Finansowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym PCC BD narażone jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in. w odniesieniu do już zaciągniętego kredytu, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę PCC Rokita. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ze względu między innymi, ale nie tylko, na sytuację geopolityczną w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa PCC Rokita nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych. Potencjalne zawirowania gospodarcze, możliwy wzrost wymogów instytucji finansujących, zmniejszenie konkurencyjności Spółki oraz inne czynniki mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, wypowiedzania umów finansowania oraz inne działania stanowiące istotne wyzwania dla Grupy. Uzupełnieniem wymaganego kapitału są środki z przyznanej PCC BD dotacji celowej. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2028

rok, przy czym nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na modyfikację harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji bądź w skrajnym scenariuszu na decyzję o zaniechaniu inwestycji (między innymi zmiany w sytuacji rynkowej, w tym dostępność materiałów oraz usług, lub zmiany w zakresie możliwości lokowania produktów na rynku). Hipotetyczna modyfikacja harmonogramu, jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych wolumenów produkcji mogłaby wpłynąć na możliwość wywiązywania się z postanowień umowy z PCC EXOL SA (oraz umowy PCC EXOL z ORLEN SA) na dostawy i odbiory tlenu etylenu. W razie naruszenia umowy sankcjami dla Spółki może być kara umowna w związku z brakiem odbiorów tlenu etylenu, możliwość wprowadzenia rygору przedpłat dla Spółki, zawieszenie dostaw tlenu etylenu lub wypowiedzenie umowy w związku z przetrzymującym się opóźnieniem płatności. Z kolei ewentualne wystąpienie problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA (ich ograniczenie lub zaprzestanie) mogłoby potencjalnie spowodować opóźnienia w realizacji inwestycji bądź w skrajnym scenariuszu spowodować podjęcie decyzji o zaniechaniu inwestycji lub opóźnienia w możliwości korzystania przez Grupę PCC Rokita ze zwiększonych w wyniku inwestycji zdolności produkcyjnych bądź wpłynąć na trwałe lub częściowe spadki lub utraty rentowności spółek Grupy PCC Rokita. Na dzień publikacji raportu Spółka nie zakłada, aby znane jej warunki mogły uniemożliwić kontynuację inwestycji. Spółka PCC BD podjęła kroki w celu zabezpieczenia ryzyka utraty dotacji celowej na skutek ewentualnej zmiany harmonogramu realizacji inwestycji.

PCC Rokita prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnym rynku, gdzie duże koncerny poprzez konsolidację procesów i akwizycje korzystają z efektów większej skali produkcji oraz integracji surowcowej. Korzyści te pozwalają im podejmować decyzje o kolejnych inwestycjach celem zwiększenia swoich zdolności produkcyjnych, udoskonalenia produktów i procesów, a także poszerzenia oferty handlowej. W sytuacji, kiedy Spółka nie będzie zwiększała swoich zdolności produkcyjnych jej udział rynkowy może ulegać zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC Rokita może stać się dla klientów mniej atrakcyjna, co może przełożyć się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też Grupa stale dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są m.in. decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzji PCC Rokita analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, a następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu. Na dzień publikacji raportu PCC Rokita nie widzi przesłanek, które mogłyby uniemożliwić kontynuację prowadzonych aktualnie inwestycji. Niemniej jednak w przypadku wystąpienia takich przesłanek, Spółka może podjąć decyzję o zaniechaniu inwestycji.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, jest wypłacana w formie rat do 2028 r., w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Wsparcie udzielone przez Legnicką Strefę Ekonomiczną będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Warunkiem otrzymania dotacji oraz możliwości wykorzystania zwolnienia podatkowego jest spełnienie przez PCC BD określonych zobowiązań. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontrolom dotyczącym realizacji przedsięwzięcia.

W przypadku niezrealizowania inwestycji pomoc publiczna nie zostanie skonsumowana, tzn. nie realizując wydatków spółka PCC BD nie pozyska wypłat refundacyjnych z tytułu dotacji oraz nie będzie miała uprawnienia do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji i przyznania zwolnienia podatkowego może spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

Materializacja ryzyka w postaci ostatecznych kosztów projektów znacznie odbiegających od przyjętych szacunków, lub też w postaci konieczności zwrotu części lub całości dotacji lub też konieczności zapłaty podatku dochodowego wraz z odsetkami, będzie miała negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Spowoduje to powstanie dodatkowych kosztów, a ponadto w razie opóźnień w uruchomieniu instalacji, Grupa zacznie realizować przychody z nowych inwestycji w późniejszym czasie niż pierwotnie zakładano.

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

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

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji oraz duża część produktów finalnych Spółki to substancje niebezpieczne o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż w przypadku istotnej ilości wolumenu kupowanych przez Spółkę surowców oraz istotnej

ilości wolumenu sprzedawanych produktów organizacja transportu leży po stronie Spółki. Spółka wspiera procesy logistyczne implementacją nowych technologii informatycznych, obejmujących m.in. systemy wymiany danych z przewoźnikami czy systemy do monitorowania transportu. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń na terenie jak i poza terenem zakładu Spółki, skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich, może oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

Przeprowadzane regularnie wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty wykazują, iż PCC Rokita oraz jej spółki zależne m.in. PCC Autochem, podejmują wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy zweryfikowanych przewoźników, zdefiniowanie wymagań klientów dotyczących rozładunków, określenie wymaganego wyposażenia dla zewnętrznych kierowców, szkolenie kierowców w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz określenie obowiązków kierowców na punktach przeładunkowych. Jednak w sytuacji, kiedy w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń, lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy po stronie Grupy PCC Rokita zaistnieć może konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

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

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim. W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest wykorzystanie

logistyki opartej na różnych rodzajach transportu (kolejowy, drogowy, intermodalny).

Ryzyko braku ciągłości produkcji i dostępności produktu

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

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

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

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić ciągłość produkcji i dostępność produktów.

Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego

Działalność produkcyjna PCC Rokita i innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych,

wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. Zarówno ta działalność jak i infrastruktura spółek mogą stać się celem działań o charakterze sabotażu lub aktów terrorystycznych. Istnieje również ryzyko włamania lub wtargnięcia nieupoważnionych osób na teren parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

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

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako wysoki, gdyż pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić bezpieczeństwo fizyczne.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) oraz cyberataki

Działalność spółek z Grupy PCC Rokita wiąże się z wykorzystaniem zaawansowanych systemów sterowania przemysłowego służących do nadzorowania procesów produkcji.

Wystąpienie awarii systemów OT wykorzystywanych w spółkach Grupy PCC Rokita mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami na systemy służące do nadzorowania procesów produkcji, w tym aktami nadużyć ze strony czynników wewnętrznych i zewnętrznych, pracowników, w ostatnim czasie również związanych z rozwojem sztucznej inteligencji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. w wyniku pożaru lub wybuchu) lub też emisję substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku jak i utrata wizerunku jako wiarygodnego partnera. W związku z sytuacją geopolityczną na całym świecie wzrostu ryzyko cyberataków.

Stopień ryzyka dla awarii systemów OT oraz cyberataków został oceniony na poziomie wysokim. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi.

Ryzyko awarii systemów informatycznych oraz cyberataki

Działalność spółek z Grupy PCC Rokita opiera się na szerokim wykorzystaniu systemów informatycznych, które odgrywają kluczową rolę zarówno w prowadzeniu działań operacyjnych, jak i w zarządzaniu całym przedsiębiorstwem.

Obszar teleinformatyki, obejmujący między innymi obsługę informatyczną i telekomunikacyjną, utrzymanie serwerów, domen internetowych oraz dostarczanie sprzętu dla części spółek, jest profesjonalnie zarządzany przez PCC IT SA, będącą spółką zależną od PCC SE. PCC IT pełni funkcję centrum kompetencyjnego IT, oferując usługi teleinformatyczne dla różnych podmiotów z Grupy PCC Rokita.

Ryzyko awarii systemów informatycznych, które są kluczowe dla działalności spółek Grupy, stanowi zagrożenie, które może negatywnie wpłynąć na całą Grupę. Wspomniane systemy są integralną częścią prowadzonej działalności, a ich potencjalne uszkodzenie, zwłaszcza jeśli dotyczy to ważnego elementu systemu, mogłoby spowodować zakłócenia w operacjach, wpłynąć na sytuację finansową czy negatywnie odbić się na wynikach całego przedsiębiorstwa.

Zagrożenia związane z cyberatakami stanowią kolejny ważny obszar ryzyka dla Grupy PCC Rokita. Ataki hakerów czy działalność cyberprzestępców, w tym akty nadużyć ze strony czynników wewnętrznych i zewnętrznych, pracowników, mogą mieć poważne skutki, takie jak kradzież danych, utrata kontroli nad systemami czy wprowadzenie szkodliwego oprogramowania. W obliczu coraz bardziej zaawansowanych technik cyberataków, w ostatnim czasie również związanych z rozwojem sztucznej inteligencji, konieczne jest podejmowanie odpowiednich działań zapobiegawczych i inwestycje w bezpieczeństwo informatyczne.

Obecne wydarzenia globalne mogą wpływać na wzrost ryzyka cyberataków na całym świecie. W takiej sytuacji, wzmocnienie działań związanych z cyberbezpieczeństwem staje się szczególnie ważne, a Grupa PCC Rokita musi być gotowa na ewentualne wyzwania z tym związane.

Stopień ryzyka dla awarii systemów informatycznych oraz cyberataków został oceniony na poziomie wysokim. Aby zmniejszyć ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych i cyberataków, Grupa PCC Rokita konsekwentnie rozwija wykorzystywane technologie informatyczne. Stałe ulepszanie infrastruktury oraz monitorowanie zagrożeń pozwalają na szybką reakcję w przypadku potencjalnych incydentów. Ponadto, Spółka przeciwdziała tym zagrożeniom poprzez posiadanie specjalnego ubezpieczenia szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców. W swojej ofercie Grupa posiada produkty masowe, które sprzedawane są do znacznej ilości klientów, jak również produkty specjalistyczne, często dedykowane do pojedynczych odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny w ramach Grupy PCC Rokita, sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż utrata kluczowego odbiorcy, będącego dużym klientem, może w pewnym stopniu wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

Rosnące wymagania ESG u kluczowych odbiorców, w szczególności koncernów międzynarodowych, mogą wpływać na decyzje o kontynuacji współpracy. Niektórzy odbiorcy europejscy mogą wymagać od Grupy wdrożenia dodatkowych procesów zarządzania zrównoważonym rozwojem, uczestnictwa w programach certyfikacyjnych (np. ISCC) lub rejestracji w systemach raportowania klimatycznego (np. CDP). Grupa może również zostać zobowiązana do współpracy przy projektach redukcji emisyjności produktów lub dostarczania szczegółowych danych o zrównoważoności, co może generować dodatkowe koszty i wpływać na atrakcyjność oferty w porównaniu z dostawcami już spełniającymi te wymogi.

Spółka identyfikuje ryzyko dalszej utraty klientów z uwagi na bardzo wysoki import produktów chemicznych z krajów azjatyckich, w szczególności z Chin. W ostatnich latach w Chinach powstały miliony ton dodatkowych mocy produkcyjnych, które znacząco przewyższają lokalne zapotrzebowanie. Istnieje ryzyko subsydiowania takiej produkcji przez rządy poszczególnych krajów i wystąpienia zjawiska dumpingu. Firmy europejskie obciążone są wyższymi kosztami prowadzenia działalności m.in. wysokimi cenami surowców, energii czy kosztami związanymi z regulacjami prawnymi. W przypadku niektórych firm, będących odbiorcami spółki, może to powodować znaczące zmniejszenie produkcji lub wręcz jej zaniechanie. Jednym z działań podejmowanych przez Spółkę w segmencie Inna działalność chemiczna oraz Poliuretany jest inicjowanie i prowadzenie postępowań antydumpingowych, mających na celu ochronę rynku europejskiego i przywrócenie warunków uczciwej konkurencji.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty znaczącego odbiorcy. Szczególną uwagę Spółka poświęca małym i średnim firmom, wymagającym większego wsparcia w zakresie obsługi przed i posprzedażowej oraz technicznego w odróżnieniu od dużych odbiorców. Spółka dąży do oferowania, lepszego niż rynkowy, serwisu obsługi klienta, logistyki oraz wsparcia technicznego niż oferuje konkurencja.

Ryzyko związane z wadliwym produktem

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

Wdrożony certyfikowany i ciągle doskonalony system zarządzania jakością ISO 9001, funkcjonujący w ramach zintegrowanego systemu zarządzania PCC Rokita, jak również systemowe podejście do rozwiązywania problemów jakościowych mają na celu ograniczenie powyższych ryzyk, niemniej jednak nie można wykluczyć wystąpienia sytuacji, w której pojawi się wadliwy produkt i wynikną z tego faktu konsekwencje dla Spółki. Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako średni.

Ryzyko związane z magazynowaniem towarów

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów. Znaczące zmiany w tańczeniu dostaw, związane zarówno z dostawami surowców, jak i produkcją towarów stanowią ryzyko, że system magazynowy nie będzie w stanie szybko dostosować się do wprowadzanych zmian. Może to w konsekwencji prowadzić do zakłóceń w ciągłości sprzedaży, czy też magazynowania towarów w nieodpowiednich warunkach. Część produkowanych przez Grupę wyrobów sprzedawana jest w opakowaniach jednostkowych, wymagających magazynowania. Z procesem magazynowania może wiązać się ryzyko niewłaściwych warunków przechowywania – zbyt niska lub zbyt wysoka temperatura przechowywania. Dodatkowym ryzykiem jest zbyt mała ilość powierzchni magazynowych, która może negatywnie wpływać na jakość opakowań. Efektem tego mogą być reklamacje produktu ze strony odbiorcy, co spowoduje konieczność poniesienia przez Grupę kosztów z tego tytułu.

Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące dostosowywanie zapleczy magazynowych do planów produkcyjnych i sprzedażowych w ramach prowadzonych inwestycji, uwzględniając wymagania prawne, klientów oraz ubezpieczyciela. Dodatkowo na bieżąco monitoruje minimalne i maksymalne stany zapasów kluczowych surowców i produktów.

Pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie zapewnić magazynowanie produktów pozwalające na ciągłą ich dostępność dla klientów.

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

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa Grupa Kapitałowa PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Działalność produkcyjna PCC Rokita SA oraz innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy ze względu na specyfikę właściwą dla przemysłu chemicznego, co do zasady, jest obarczona podwyższonym ryzykiem wystąpienia sytuacji mogących stwarzać zagrożenie między innymi dla zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także ryzyko wypadków przy pracy. W Grupie w 2025 r. i w minionym okresie 2026 r. nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy, chorób zawodowych oraz nie odnotowano również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy. Pomimo podejmowania szeregu działań i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w pełni wykluczyć w każdym czasie możliwość pojawienia się chorób zawodowych czy wypadków przy pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, spółki z Grupy PCC Rokita mogłyby być zobowiązane do poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez ciągłe doskonalenie w następujących obszarach:

- utrzymanie w ciągłej walidacji systemów detekcji substancji niebezpiecznych,
- wykonywanie zgodnie z ustalonym harmonogramem pomiarów środowiska pracy,
- stosowanie metodologii oceny bezpieczeństwa instalacji i jej kluczowych elementów za pomocą metody HAZOP (Hazard and Operability Studies – Analiza Zagrożeń i Zdolności Operacyjnych),
- ocena ryzyka zawodowego,
- przeglądy i kontrola BHP,
- ocena nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,

- badania profilaktyczne pracowników, dodatkowe, systematyczne szkolenia z zakresu bezpiecznych metod pracy.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako średni.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

Posiadanie wykwalifikowanej kadry jest kluczowe do zapewnienia ciągłości procesów produkcyjnych. Wykwalifikowani pracownicy gwarantują wysoką jakość pracy, efektywność, potrafią osiągać lepsze wyniki w krótszym czasie. Dzięki nim budowana jest przewaga konkurencyjna spółki PCC Rokita, dlatego tak ważne jest utrzymanie wysoko wykwalifikowanej kadry, zarówno zarządzającej jak i pracowników produkcyjnych. Stanowi ona fundament dla stabilności, wzrostu i długoterminowego powodzenia firmy na rynku, dlatego podejmowane są działania mające na celu zatrzymanie w firmie kluczowych pracowników.

Niewątpliwym wpływem na utratę kluczowych pracowników ma zmieniająca się struktura wieku społeczeństwa. Wykwalifikowani pracownicy osiągają wiek emerytalny, co powoduje ryzyko utraty ich doświadczenia i wiedzy. Z racji małej dostępności na rynku wykwalifikowanych pracowników Spółka oraz spółki Grupy PCC Rokita inwestują w przygotowanie młodego pokolenia do wejścia na rynek pracy. Do stałych działań rekrutacyjnych Spółki należy także współpraca z lokalnymi szkołami podstawowymi, średnimi i zawodowymi (kształcenie dualne). Kluczowe dla firmy było ponowne otwarcie klasy o profilu „technik-chemik” w Technikum Chemicznym w Zespole Szkół Zawodowych w Brzegu Dolnym, która z powodzeniem funkcjonuje już 3 rok szkolny. Objęcie patronatem klasy oraz dofinansowanie do nauki mają na celu kształcenie młodego pokolenia zgodnie z wymaganiami stawianymi przed kandydatami kierunków chemicznych i okołoprodukcyjnych. Dzięki temu PCC Rokita co roku może zaoferować zatrudnienie pracownikom, którzy posiadają kwalifikacje i wstępne doświadczenie w pracy dla Spółki zdobyte podczas obowiązkowych praktyk szkolnych. Wymiana wiedzy, która następuje już w trakcie procesu edukacji, buduje lojalność wśród pracowników oraz zwiększa szansę na lepszą adaptację i szybsze oswojenie się z obowiązkami pracowniczymi.

Spółka funkcjonuje w sąsiedztwie powiatów, gdzie dynamicznie rozwija się lokalny rynek pracy. W okolicznych fabrykach produkcyjnych powstają nowe miejsca pracy co powoduje konieczność konkurencji o każdego wykwalifikowanego kandydata. W związku z tym Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu zwiększenie atrakcyjności oferty pracy (m.in. poprzez benchmark konkurencyjnych ofert, benefitów). Działania nakierowane są nie tylko na kandydatów zewnętrznych, ale również pracowników firmy. Poza zwiększaniem atrakcyjności warunków zatrudnienia (podwyżki indywidualne, systemy premiowe, awanse) Spółka stale

inwestuje w rozwój zawodowy i szkolenia m.in. poprzez dofinansowanie do studiów, szkoleń, konferencji czy uprawnień. Ich posiadanie jest kluczowe do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania procesu produkcyjnego. Stałe monitorowanie posiadania wymaganych uprawnień przez pracowników (m.in. RID i ADR, uprawnienia energetyczne, uprawnienia na wózki widłowe) pozwala na utrzymanie ciągłości działania instalacji produkcyjnych.

Utrata pracowników z kwalifikacjami i wiedzą może wiązać się ze zmniejszeniem wydajności działania zespołów, zwłaszcza, gdy pracownicy ci zajmują kluczowe dla procesów stanowiska. Brak zastępstw może generować wydłużony czas na zapoznanie się z zadaniami. Aby uniknąć tego typu sytuacji Spółka tworzy plan sukcesji i programy rozwojowe, mające na celu zatrzymanie wartościowych talentów i utrzymanie stabilności przedsiębiorstwa. W spółce PCC Rokita funkcjonuje program rozwoju talentów „PCC TalenTY”. Pracownicy różnych obszarów (m.in. produkcja, działy R&D, handel, administracja), biorą udział w projekcie, na który składa się diagnoza kompetencji, spotkania z działem HR, a także planowane są szkolenia z zakresu kompetencji miękkich dostosowane do potrzeb poszczególnej grupy. Dodatkowo uruchomiono program Akademia Lidera, czyli cykl praktycznych warsztatów rozwijających kompetencje zarządcze pracowników zajmujących stanowiska od mistrza produkcji w górę. Celem tego programu jest wsparcie przełożonych w zarządzaniu zespołami.

Oprócz niedostępności wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy, dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty pracowników produkcyjnych jest dobrowolna rotacja pracownicza, której poziom w Spółce w okresie ostatnich 12 miesięcy (od lipca 2025 r. do czerwca 2026 r.) wyniósł 9,65%. Jednym z czynników wpływających na poziom rotacji były odejścia młodych i niedoświadczonych pracowników produkcyjnych, którzy są najmniej stabilną grupą na rynku pracy.

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych, wpływających na pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność związaną z pracą zmianową oraz program szkoleń i uprawnień.

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

prowadzeniu procesu produkcyjnego (brak wiedzy i doświadczenia oraz brak właściwego nadzoru).

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka oraz spółki z Grupy PCC Rokita prowadzą szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników oraz oferują szeroki program szkoleń. W tym celu Spółka systematycznie weryfikuje swoją ofertę zatrudnienia w stosunku do rynku pracy poprzez benchmark dolnośląskich ofert pracy, udział w raportach płacowych oraz badaniach kluczowych wskaźników HR. Pracodawca podejmuje starania, aby poznać przyczyny odejść pracowników w tym m.in. przeprowadzane są tzw. ‘Exit Interview’, mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić, a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników w przyszłości.

Dodatkowo prowadzone są działania wewnątrz organizacji umożliwiające szybsze wdrożenie pracownika do pracy poprzez dodatkowe szkolenie adaptacyjne dla nowozatrudnionych.

Ryzyko związane z powiązaniami kapitałowymi

Podmiotem dominującym bezpośrednio w stosunku do PCC Rokita jest PCC SE. W przypadku PCC Rokita, w porównaniu do zdecydowanej większości innych spółek giełdowych, istotną specyfiką jest struktura akcjonariatu ze względu na fakt, że PCC SE w zdecydowanym stopniu kontroluje Spółkę (PCC SE posiada 88,31% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). Akcjonariusz większościowy przy tak dużym udziale w kapitale zakładowym może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisja obligacji zamiennych, wypłata dywidendy i inne czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

W związku z tym istnieje hipotetyczne ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC SE może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy. Spółka nie jest w stanie przewidzieć sposobu, w jaki w przyszłości PCC SE będzie wykonywała przysługujące jej prawa ani wpływu działań podejmowanych przez nią na działalność Spółki, przychody i wyniki finansowe, a także zdolność do realizacji założonej strategii czy dróg rozwoju Spółki jak i nie jest w stanie przewidzieć wpływu kondycji finansowej PCC SE na PCC Rokita.

Fakt bycia członkiem Grupy Kapitałowej PCC SE oprócz pozytywnych efektów synergii, niesie dla PCC Rokita za sobą określone konsekwencje w postaci szeregu wzajemnych powiązań. Tworzą one istotne zależności między spółkami, które mogą prowadzić między innymi do wystąpienia bądź zwiększenia się ryzyk finansowych i operacyjnych w poszczególnych podmiotach. W sytuacji, gdy jedna ze spółek Grupy PCC SE, doświadczyłaby trudności finansowych, problemy te mogłyby wywierać negatywny wpływ na kondycję innych spółek w ramach Grupy PCC SE, w tym na PCC Rokita. Takie zjawisko mogłoby prowadzić do pogorszenia ogólnej stabilności finansowej całej Grupy PCC SE, co w efekcie mogłoby oddziaływać na postrzeganie PCC Rokita przez jej interesariuszy, w tym w skrajnym przypadku na jej wiarygodność a nawet kondycję finansową. Warto również zauważyć, że potencjalne negatywne zmiany w kondycji finansowej Grupy PCC SE mogłyby prowadzić do presji na PCC Rokita między innymi w zakresie dystrybucji zysków (dywidend) lub podjęcia działań ukierunkowanych na wsparcie płynności innych spółek w Grupie PCC SE, kosztem realizacji własnej strategii i inwestycji.

W sytuacji, gdy zewnętrzni partnerzy biznesowi, tacy jak banki, ubezpieczyciele czy kontrahenci, zaczną postrzegać Grupę Kapitałową PCC SE jako mniej stabilną finansowo, może to prowadzić również do negatywnych konsekwencji dla samej PCC Rokita. Nie można wykluczyć, że między innymi banki mogłyby uznać Spółkę za bardziej ryzykowną, co mogłoby skutkować ograniczeniem dostępu do nowych linii kredytowych, pogorszeniem warunków finansowania lub wymaganiami dodatkowych zabezpieczeń. Dodatkowo, obniżone zaufanie kontrahentów i ubezpieczycieli, które mogłoby wynikać z informacji o problemach finansowych na poziomie Grupy PCC, mogłoby negatywnie wpłynąć na warunki handlowe Spółki.

Ponadto Grupa PCC Rokita jest silnie powiązana operacyjnie z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE, w szczególności zlokalizowanymi w parku przemysłowym w Brzegu Dolnym. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki oraz spółek z Grupy PCC Rokita usług koniecznych dla wykonywania przez nie bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT

SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu.

Szereg relacji, umów z interesariuszami Grupy PCC Rokita zakłada kontrolę nad Spółką (w różnym stopniu) przez obecnego głównego akcjonariusza (pośrednio bądź bezpośrednio). Zmiany w tym zakresie mogą powodować szereg skutków, w tym również możliwości wypowiedzenia umów. Do takich interesariuszy mogą zaliczać się w szczególności, ale nie wyłącznie, instytucje finansowe lub udzielające pomocy publicznej oraz inni kluczowi kontrahenci.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji ewentualnego wyjścia PCC Rokita z Grupy Kapitałowej PCC SE lub też zmian w zakresie prowadzenia działalności przez spółki z Grupy Kapitałowej PCC SE, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług i surowców świadczonych/dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako średni.

Potencjalne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Spółki a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Według wiedzy Spółki nie występują żadne konflikty interesów pomiędzy obowiązkami wobec Spółki, a innymi obowiązkami i interesami prywatnymi Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu PCC Rokita poza pełnieniem funkcji w organach Spółki wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC Rokita, organów spółek z Grupy PCC EXOL, organów spółek z Grupy PCC SE oraz innych spółek. Za swoją działalność na rzecz m.in. spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE część członków organów Spółki otrzymuje wynagrodzenie od poszczególnych spółek. Istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki z ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wynikającymi z zasiadania w organach innych spółek z Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w organach spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Spółki lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy PCC Rokita, spółek z Grupy PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC SE lub osobistymi interesami danej osoby. Należy wskazać, że interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Spółki. Istnieje ryzyko, że w przypadku zaistnienia konfliktu interesów zostanie on rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki.

Spółka ocenia stopień powyższego ryzyka jako średni.

10.3. Ryzyka finansowe

Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych Grupy PCC Rokita na - 30.06.2026 r. wyniosła 322 mln zł i dotyczyła otrzymanych dotacji oraz poręczeń spłaty zobowiązań finansowych udzielonych spółkom powiązanym, poręczeń za przyszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych.

Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych, z uwzględnieniem obowiązujących ograniczeń wynikających m.in. z zawartych umów. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Równolegle w ramach Grupy funkcjonuje system zarządzania płynnością cashpool.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. W ostatnim okresie pojawiło się kilka sygnałów o problemach płynnościowych niektórych odbiorców. W przypadku niektórych z nich ubezpieczyciele cofnęli limity ubezpieczeniowe lub przestali przyznawać nowe. Spółka na bieżąco analizuje takie sytuacje i wspólnie z kontrahentami poszukuje możliwości dalszego dostarczania wyrobów, przy minimalizacji ryzyka kredytowego.

Ryzyko pogorszenia płynności

PCC Rokita obserwuje wyjątkowo szybkie i głębokie zmiany w otoczeniu gospodarczym oraz politycznym. Dynamika wydarzeń jest znacznie wyższa niż w poprzednich latach, co przekłada się na wzrost niepewności w biznesie i utrudnia stabilne planowanie finansowe. Jednym z istotnych czynników ryzyka jest zmiana polityki USA wobec Europy, która wpływa na relacje handlowe, przepływy inwestycyjne oraz ogólne zasady funkcjonowania rynków międzynarodowych. Dodatkowo

nasiliła się obawa o zdolność europejskiego przemysłu do utrzymania produkcji na dotychczasowym poziomie, czy to z powodu rosnących kosztów energii, czy też niestabilności łańcuchów dostaw. Na to nakładają się nieprzewidywalne konflikty zbrojne i napięcia geopolityczne w różnych częściach świata, które mogą prowadzić do dalszej destabilizacji rynkowej. W efekcie wszelkie te czynniki mogą wpłynąć na zdolność zachowania płynności finansowej.

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Grupy oraz wewnętrzny, pozostający w obszarze jej wpływu. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, spadek marż, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, wysoki koszt dostępu do kapitału lub innych źródeł finansowania, ryzyko przekroczenia kowenantów i innych warunków umów finansowych, co w konsekwencji może spowodować wypowiedzenia umów przez banki, ryzyko związane z wymogami stawianymi przez banki wynikającymi z ESG, agresywne działania konkurencji, czy też zmiany w przepisach prawa.

Wśród potencjalnych zewnętrznych przyczyn, które mogą mieć znaczący wpływ na ryzyko pogorszenia płynności, należy wskazać m. in. możliwość wprowadzenia przez Stany Zjednoczone nowych regulacji lub barier celnych na produkty pochodzące z Europy, co wpłynęłoby negatywnie na eksport i ograniczyłoby dochody firm działających w branżach narażonych na takie restrykcje. Równolegle może się pogłębić problem utraty zdolności produkcyjnych europejskiego przemysłu, który boryka się z rosnącymi kosztami energii, zmieniającymi się warunkami pracy oraz coraz bardziej wymagającymi regulacjami środowiskowymi. Dodatkowym wyzwaniem są napięcia i możliwe „wojny handlowe” z Chinami, a narastające spory polityczno-gospodarcze mogą doprowadzić do ograniczeń w przepływie towarów, wyższych opłat celnych czy sankcji, co odbije się na funkcjonowaniu globalnych łańcuchów dostaw i stabilności rynku.

Wewnętrzными przyczynami mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do możliwości jego obsługi, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, wzrost nakładów inwestycyjnych, zaangażowanie w inwestycje, które nie przyniosłyby oczekiwanych rezultatów. Ewentualna utrata płynności mogłaby negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami, Spółka nie byłaby w stanie terminowo zrealizować wymaganych zobowiązań, pomimo iż będzie w stanie zrealizować je w przyszłości. Analogicznie wystąpiłyby

także problemy z zaciąganiem kredytów, wzrostby także ich koszt. Całkowita utrata płynności finansowej mogłaby spowodować bankructwo Spółki lub spółek z Grupy PCC Rokita.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu minimalizacji tego ryzyka PCC Rokita oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej. Ponadto w ramach spółek Grupy PCC Rokita został wprowadzony cash polling, co pozwala lepiej zarządzać płynnością całej Grupy oraz pozwala na wzajemne wykorzystanie środków i optymalizację kosztów i przychodów odsetkowych.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania oraz braku dostępności finansowania dłużnego

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

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

Wyemitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się zarówno stałym jak i zmiennym oprocentowaniem.

Ze względu na sytuację geopolityczną w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych. Potencjalne zawirowania gospodarcze, możliwy wzrost wymogów instytucji finansujących, w tym wynikających z przepisów unijnych w zakresie ESG, zmniejszenie konkurencyjności spółki oraz inne czynniki mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, wypowiedzienia umów finansowania oraz inne działania stanowiące istotne wyzwania dla Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka stosuje strategię częściowo zabezpieczającą, wykorzystując stałą stopę oprocentowania dla części kredytów. Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko w tym podejmuje działania ograniczające je oraz nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań w tym kierunku. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również

przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży a nawet wypowiedzenia umowy kredytowej.

Ryzyko kursowe

Spółki Grupy PCC Rokita narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych przede wszystkim EUR/PLN i USD/PLN, w których głównie rozliczany jest import i eksport.

W pierwszym półroczu 2026 roku znacząca część dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę PCC Rokita do produkcji pochodziła z importu. Za część zakupów towarów, materiałów i usług Grupa płaci w PLN, ale kwotowane są one w walucie obcej, w związku z tym można przyjąć, że istotna część kosztów narażona jest na ryzyko kursowe. Oprócz kosztów składników wykorzystywanych do produkcji, Grupa, w związku z posiadaniem spółek zagranicznych, ponosi koszty działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych. W ramach Grupy udzielane są pożyczki podmiotom powiązanym także w walucie obcej. Ponadto mogą wystąpić nadwyżki gotówki, które mogą być utrzymywane w walutach obcych.

Sprzedaż poza kraj w pierwszym półroczu 2026 roku stanowiła około 50% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, przy czym również część sprzedaży krajowej jest kwotowana w walucie obcej. W związku z tym można przyjąć, że istotna część sprzedaży Grupy jest narażona na ryzyko kursowe.

Spółka PCC Rokita zwykle narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie ponadto niektóre pozycje bilansowe wyrażone są w EUR). Należy zaznaczyć, iż PCC Rokita minimalizuje ryzyko walutowe bez stosowania instrumentów finansowych, a jedynie poprzez hedging naturalny polegający na dopasowaniu strumieni należności i zobowiązań realizowanych lub kwotowanych w walucie obcej. Ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i istotna część jej kosztów zależy od kursów walutowych, wahania kursowe walut w dużej mierze się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależy jest od wielkości zmian kursów oraz poziomu sprzedaży i kosztów kwotowanych w walucie obcej w danym okresie. Na dzień publikacji raportu Grupa nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W ramach wykorzystania mechanizmu hedgingu naturalnego możliwe są rozbieżności w kwotach i terminach przepływów pieniężnych z tytułu spłaty należności oraz zobowiązań, co skutkuje otwartą pozycją walutową po stronie PCC Rokita w pewnych przedziałach czasowych.

Ponadto sytuacje związane z konfliktami zbrojnymi na świecie mogą destabilizować rynki finansowe i wpływać na dużą dynamikę zmian kursów walut.

10.4. Ryzyka związane z otoczeniem organizacji

Ryzyko silnej konkurencji cenowej oraz spadku marż

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC Rokita, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu oraz cen. Ceny produktów Grupy są wrażliwe na zmiany w koniunkturze gospodarczej. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą się obniżać w czasach silnej konkurencji cenowej jak i dekoniunktury.

W segmencie Chloropochodne, którego udział w przychodach Grupy wyniósł w 1 półroczu 2026 roku około 29%, produkowane są wyłącznie wyroby masowe takie jak chlor, tęg sodowy, soda kaustyczna oraz podchloryn sodu. Produkty te mają zastosowanie w różnych branżach, niemniej jednak z racji braku wyróżniających cech produktu przewaga konkurencyjna w tym segmencie może zostać wypracowana głównie poprzez cenę oraz niezawodność dostaw i jakość usług okołosprzedażowych.

Kluczowym surowcem dla segmentu Chloropochodne jest energia elektryczna. Jej ceny w różnych krajach mogą kształtować się na różnym poziomie, również w krajach, w których zlokalizowane są zakłady produkcyjne konkurencji. Kształtowanie się cen energii elektrycznej w Polsce na wyższym poziomie niż np. w Europie Zachodniej, USA, Azji i na Bliskim Wschodzie, wpływają na konkurencyjność Grupy szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów. Większość wyrobów segmentu sprzedawanych jest lokalnie: w Polsce, Niemczech czy Czechach, ponieważ transport na dalsze odległości jest nieopłacalny. Jeśli zatem klienci Spółki stracą konkurencyjność względem producentów azjatyckich to Spółka będzie miała problemy z pełnym wykorzystaniem swoich instalacji.

PCC Rokita nie identyfikuje ryzyka konkurencji cenowej w obszarze sprzedaży chloru ze względu na możliwości wewnętrznego zbilansowania chloru, bez generowania bardzo wysokich kosztów transportu chloru. Strategia ta polega na wykorzystaniu znacznych ilości chloru na wewnętrznych instalacjach Spółki lub sprzedaż ich do innych firm na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

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

Soda kaustyczna, która jest stałą formą tęg sodowego może być transportowana na duże odległości. Spółka obserwuje zwiększone ryzyko konkurencji ze strony producentów dalekowschodnich, którzy dzięki znacznie niższym kosztom wytworzenia (przede wszystkim w postaci niższych cen surowców energetycznych) oferują produkt w konkurencyjnych cenach. Stąd też Spółka większość swojej produkcji lokuje na rynku europejskim.

Opisywane ryzyko silnej konkurencji cenowej oraz spadku marż zmaterializowało się segmencie Chloropochodne w istotny sposób w ostatnich latach. Trend spadkowy koniunktury jest widoczny również w 2026 roku. Wpływ na wyniki segmentu miał niski popyt w Europie na chloroalkalia wynikający z ogólnej słabej koniunktury w Europie oraz spadek konkurencyjności u części odbiorców. W efekcie, wykorzystanie elektroliz w Europie jest na stosunkowo niskim poziomie z istotnym poziomem niewykorzystanych mocy. Wywołało to walkę o wolumen na rynku i presję ze strony konkurentów, co doprowadziło do spadków cen produktów i marż na rynku, w szczególności w zakresie tęg sodowego. W przypadku sody kaustycznej głównym rynkiem zbytu Grupy są rynki zamorskie. Najważniejszymi konkurentami Spółki są producenci z Chin, Indii i Bliskiego Wschodu. Ze względu na przewagę kosztową tych producentów i dużą dostępność produktów także na tym rynku dochodziło do silnej walki cenowej i utrzymywania w tym okresie niskich marż. Ryzyko to zmaterializowało się również w aspekcie sprzedaży kwasu solnego, gdzie od 2024 roku następuje stopniowy spadek cen. Widoczne były również zmniejszone odbiory chloru u części klientów Grupy z podobnych powodów jak w przypadku zmniejszonych odbiorów alkaliów, tzn. wskutek utraty konkurencyjności tych podmiotów. Efektem powyższych działań są kolejne zamknięcia elektroliz w Europie.

W segmencie Poliuretany oraz Inna działalność chemiczna, których łączny udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży PCC Rokita wyniósł w pierwszej połowie 2026 roku około 54%, produkowane są wyroby masowe oraz specjalistyczne. W zakresie produktów typu commodity Spółka zwraca uwagę na silną konkurencję zarówno ze strony koncernów zachodnioeuropejskich jak i producentów azjatyckich. Obydwie te grupy podmiotów w ostatnich latach oferują odbiorcy taki sam produkt jak Spółka, ale w znacznie niższej cenie z uwagi na niższe koszty surowców, posiadane zdolności produkcyjne poza Europą, lepszą integrację pionową i efekt skali. W segmencie Poliuretany obserwuje się niezwykle intensywną wojnę cenową i bardzo niskie ceny, a co za tym idzie najniższe rentowności w historii ostatnich kilkunastu lat.

Dlatego też Spółka skupia się na permanentnej poprawie struktury swojego portfela produktów w kierunku produktów specjalistycznych, które są bardziej odporne na ewentualne tzw. „wojny cenowe” na rynku. Ponadto, Spółka pracuje nad ciągłą

poprawą usług okotosprzedażowych w postaci czasu dostawy, dostępności, wiarygodności czy standardów obsługi klienta.

W ostatnich latach Spółka odnotowała bezprecedensowy atak chińskich producentów polioli polieterowych i niepalniaczy na rynek europejski. Różnice cenowe w kluczowych surowcach do produkcji polioli pomiędzy Azją i Europą zachęcają producentów ze wschodu do agresywnej polityki sprzedażowej w Europie. Jest to zjawisko wcześniej nienotowane na większą skalę, a od 2022 roku stanowiące coraz większe zagrożenie dla konkurencyjności PCC Rokita. Wg obecnych danych zdolności produkcyjne polioli polieterowych w Chinach są wykorzystywane w ok. 50% z uwagi na olbrzymie inwestycje poczynione w ostatnich latach i jednocześnie osłabienie popytu na rynku wewnętrznym w Chinach.

W segmencie Poliuretany ryzyko silnej konkurencji cenowej oraz spadku marż materializuje się w istotny sposób od 2023 roku. Od pewnego czasu w Europie widoczny jest zwiększony import polioli z Azji w związku z rozbudową mocy wytwórczych w Azji, szczególnie w Chinach. Wzmożony import produktów azjatyckich dotknął również bezpośrednio klientów segmentu np. w branży meblarskiej, gdzie odnotowuje się zwiększony import gotowych mebli i materacy z Azji. Tutaj Grupa ma do czynienia z najtrudniejszymi od lat warunkami rynkowymi. Widoczna jest znacząca przewaga podaży nad popytem, z jednej strony z powodu zwiększonej dostępności polioli spoza Europy, a z drugiej przez zmniejszenie zapotrzebowania u klientów, również z powodu zmniejszenia popytu konsumenckiego w Europie. Zmniejszenie zapotrzebowania na meble i materace wynikało z ponadstandardowej konsumpcji w okresie COVID-owym, w efekcie czego nastąpiło nasycenie rynku. Doprowadziło to do obniżenia wykorzystania instalacji produkujących polioli w Europie, co z kolei wywołało walkę o wolumen i presję ze strony konkurentów i miało bezpośrednie przełożenie na spadki cen i marż na rynku. Przyczyna niższego zapotrzebowania na poliuretany w Europie leży również po stronie zachowań konsumenckich. Ponadto, po okresie wysokiej inflacji konsumenci w Europie większą uwagę zaczęli przykładąć do cen niż w przeszłości, co skutkuje obniżeniem jakości wyrobów (np. gęstość, twardość i grubość materacy) i w konsekwencji mniejszą konsumpcję poliuretanów. Obniżenie standardów jakościowych wśród europejskich producentów w szczególności uderza w PCC Rokita, której portfel produktów znacząco odbiega od typowego rozkładu na rynku, gdyż od wielu lat Spółka skupiała się na produktach przeznaczonych do pian o wyższej jakości i komforcie.

W segmencie Inna działalność chemiczna od 2023 roku bardzo wyraźnie dało się zauważyć spowolnienie w wielu obszarach. Trend spadkowy obejmujący obroty jak i marże, zapoczątkowany pod koniec 2022 roku, kontynuowany jest w kolejnych latach. Spadki były spowodowane niekorzystnymi warunkami rynkowymi, na które wpłynął w dużej mierze import produktów fosforopochodnych do Europy. Spadek popytu przy jednoczesnym wzroście importu z Azji doprowadziły do

silniejszej walki konkurentów w Europie o wolumen, doprowadzając do spadku cen i marż i tym samym w segmencie nastąpiła materializacja opisywanego ryzyka.

W sytuacji dużej nadpodaży polioli na rynku, która ma miejsce przynajmniej od czwartego kwartału 2022 roku duże koncerny są w stanie optymalizować swoją produkcję i strategię sprzedażową w perspektywie globalnej, podczas gdy Spółka jest uzależniona od sytuacji panującej w Europie. Sytuacja ta ma charakter długoterminowy i w znaczący sposób wpływa na możliwość lokowania produktów Spółki na rynkach. Dodatkowo, na podaż produktu oraz intensywność konkurencji na europejskim rynku polioli w najbliższych latach będzie mieć także wpływ inwestycja węgierskiego koncernu MOL, której zakończenie MOL ogłosił w maju 2024 r. (jakkolwiek na dzień publikacji raportu produkcja wciąż nie została uruchomiona). Łączna wartość przedsięwzięcia, które docelowo ma produkować ok. 200 tys. ton polioli rocznie, wyniesie 1,3 mld euro, a termin jego uruchomienia był przekładany kilkakrotnie i nie jest znana aktualnie data aktywnego wejścia na rynek. Spółka spodziewa się rozpoczęcia regularnej działalności w 2026 roku. Wprowadzenie na rynek ilości polioli zbliżonych do nowych mocy produkcyjnych MOL znacząco wpłynie na marżowość polioli polieterowych. Z uwagi na położenie geograficzne, MOL w dużym stopniu będzie skupiał się na rynku polskim, który stanowi największy rynek zbytu dla PCC Rokita. W obecnej sytuacji niskiego zapotrzebowania rynkowego i wyjątkowo niskich cen pojawienie się jeszcze jednego gracza będzie miało prawdopodobnie zauważalny, negatywny wpływ na sprzedaż i rentowność Spółki.

Jednym z działań podejmowanych przez Spółkę jest inicjowanie i prowadzenie postępowań antydumpingowych, mających na celu ochronę rynku europejskiego i przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. W wyniku podjętych przez Spółkę działań wraz z innymi europejskimi producentami wybranych niepalniaczy fosforowych, produkowanych w PCC Rokita w ramach segmentu Inna działalność chemiczna we wrześniu 2024 r. Komisja Europejska opublikowała decyzję o wprowadzeniu 5 letnich ceł antydumpingowych na poziomie między 53% a 69%. Nałożone cła wpłynęły na chwilowe zmniejszenie aktywności chińskich producentów na terenie Unii Europejskiej, jednak zwiększyły również konkurencję pomiędzy europejskimi producentami, którzy starali się odzyskać utraconą sprzedaż wskutek dumpingu cenowego chińskich producentów. Celem tego cła jest ochrona rynku unijnego i wyrównanie szans europejskich producentów oraz przywrócenie warunków uczciwej konkurencji. Aktualnie Spółka obserwuje na rynku działania zmierzające do uruchomienia produkcji przez chińskich inwestorów w krajach trzecich. Pierwsza tego typu fabryka w Tajlandii już rozpoczęła sprzedaż produktu do Europy. To w naturalny sposób pozwala na ominięcie nałożonych ceł. Ponadto Spółka widzi dalszy znaczący spadek cen eksportowych z Chin.

Kolejną skargę do Komisji Europejskiej PCC Rokita wraz z innymi producentami z Unii Europejskiej złożyła w zakresie importu niektórych polioli polieteryowych z Chin. Z dniem 30 czerwca 2026 roku Komisja wszczęła postępowanie antydumpingowe uznając, że skarga przemysłu unijnego zawiera wystarczające dowody wskazujące na dumping oraz szkodę dla producentów z Unii Europejskiej. Przedstawione we wniosku informacje wskazywały na wzrost wolumenu i udziału rynkowego importu z Chin oraz jego negatywny wpływ na ceny, sprzedaż, wyniki finansowe i zatrudnienie w europejskim przemyśle polioli. Samo rozpoczęcie postępowania nie oznacza jeszcze wprowadzenia ceł. W dłuższej perspektywie może jednak przyczynić się do ograniczenia nieuczciwej konkurencji cenowej i poprawy warunków funkcjonowania producentów europejskich, w tym PCC Rokita. Ewentualne środki tymczasowe mogą zostać wprowadzone po około 7–8 miesiącach. Natomiast zakończenie dochodzenia powinno nastąpić nie później niż w terminie 14 miesięcy od publikacji zawiadomienia.

W celu ograniczania wpływu ryzyka konkurencji cenowej na wyniki finansowe, Spółka od kilkunastu lat realizuje strategię polegającą na zwiększaniu w przychodach udziału produktów specjalistycznych. W obszarze produktów segmentu Inna działalność chemiczna również zauważalna jest tendencja zmiany proporcji w kierunku wyrobów specjalistycznych, intensywnego rozwoju portfolio produktowego i kompetencji aplikacyjnych. W 2012 roku produkty specjalistyczne stanowiły niespełna 6% przychodów segmentu i zwiększyły swój udział do ok. 40% w pierwszej połowie 2026 roku.

Niezależnie od podziału produktów na masowe i specjalistyczne dużym ryzykiem jest sytuacja, gdy na rynku produktów oferowanych przez PCC Rokita występuje nadpodaż. W ostatnich latach moce produkcyjne znacznie przewyższają zapotrzebowanie i to zjawisko się nasila. W konsekwencji nadpodaż produktów przy wahaniami popytu istotnie wpływa na ich rentowność. Może to doprowadzić do długotrwałych stanów obniżonej marżowości produktów i mieć znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy.

Jednocześnie występują duże dysproporcje pomiędzy firmami mającymi dostęp do surowców bądź produkcji w krajach Azji lub Ameryki Północnej, gdzie koszty wytworzenia są zasadniczo niższe od tych, które muszą ponosić przedsiębiorstwa europejskie. Firmy globalne mogą podejmować działania intensyfikacji lub ograniczania produkcji w poszczególnych rejonach świata w zależności od potrzeb i warunków panujących na danych rynkach. Taka sytuacja zwiększa ich przewagę konkurencyjną i bezpośrednio przekłada się na różnice w marżowości uzyskiwanej przez koncerny globalne.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez skracanie terminów ważności ofert handlowych, kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie i dywersyfikację portfela produktów. Grupa prowadzi również stały monitoring czynników makroekonomicznych, monitoring rynku i serwisów

rynkowych, aby odpowiednio szybko reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym. Działania w zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzanie portfela klientów o nowe aplikacje i branże, w których obecne lub nowe produkty mają wyższe marże, to kolejne działania, które ograniczają ryzyko obniżenia marż. Na pewne zmniejszenie ryzyka związanego ze spadkiem marż wpływa również dywersyfikacja działalności Grupy w ramach posiadanych segmentów.

Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

Rosnące wymogi ESG mogą wpływać na konkurencyjność cenową poprzez zwiększenie kosztów operacyjnych związanych z implementacją wymaganych procesów, certyfikacji oraz sprawozdawczości. Inwestycje w technologie ograniczające emisje i systemy monitorowania mogą prowadzić do wzrostu kosztów produkcji, co przy presji cenowej na rynku może negatywnie wpływać na marże. Jednocześnie część odbiorców może być skłonna płać premię cenową za produkty o niższym śladzie węglowym lub lepszym profilu środowiskowym, co może częściowo kompensować wzrost kosztów.

Stopień powyższego ryzyka Spółka ocenia jako wysoki. W przypadku zmaterializowania się przedmiotowego ryzyka, skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki zależna będzie od działań podejmowanych przez konkurentów Spółki w zakresie wielkości produkcji, polityki cen, a także wartości i rodzaju podejmowanych przedsięwzięć inwestycyjnych.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są przede wszystkim surowce chemiczne i czynniki energetyczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie oraz konfliktami na Bliskim Wschodzie.

Część rynkowych cen surowców chemicznych oparta jest na notowaniach dostarczanych przez wyspecjalizowane serwisy informacyjne. Grupa dokonuje części zakupów surowców i sprzedaży produktów w oparciu o formuły cenowe powiązane z notowaniami. W aspekcie ryzyka zmian cen surowców należy brać pod uwagę zarówno ceny surowców nabywanych przez Grupę jak również relację tych cen do cen surowców kupowanych przez konkurentów, gdyż determinuje to konkurencyjność Grupy względem innych producentów.

Ryzyko dużych wahań cen surowców ma szczególne znaczenie w przypadku produktów masowych. W segmencie

Chloropochodne, gdzie produkowane są wyłącznie produkty typu commodity, podstawowymi surowcami są sól, wapno, propylen, benzen oraz energia elektryczna (opisana w osobnym ryzyku). W przypadku soli Spółka nie obserwowała historycznie dużej zmienności cen, w przeciwieństwie do pozostałych surowców. Ceny wapna, które jest używane do produkcji tlenku propylenu, w ostatnich latach charakteryzują się zmianami wynikającymi ze zmian cen gazu i energii elektrycznej. Propylen oraz benzen są pochodnymi ropy naftowej, wskutek czego ich notowania są częściowo skorelowane z notowaniami tego surowca i charakteryzują się dużą zmiennością cen.

W segmencie Chloropochodne ryzyko wzrostu cen rynkowych surowców wynika z dużej zmienności cen węgla kamiennego i gazu ziemnego, które Grupa wykorzystuje do produkcji energii cieplnej i elektrycznej niezbędnej dla procesów produkcyjnych segmentu.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców odnosi się również do głównych surowców segmentu Poliuretany. Surowcami istotnie podatnymi na wahania cenowe są tlenek etylenu i tlenek propylenu, gdyż są one pochodnymi ropy naftowej. Udział tych związków organicznych w koszcie wytworzenia produktu wynosi powyżej 80%.

Ceny ropy naftowej po średnim poziomie ok. 69 USD/baryłkę Brent w 2025 roku, wzrosły średnio do ok. 92 USD/baryłkę w I półroczu 2026 roku, wykazując przy tym znaczną zmienność. Wynikała ona głównie z napięć geopolitycznych na Bliskim Wschodzie i związanych z nimi zakłóceń produkcji oraz transportu ropy, w szczególności przez Cieśninę Ormuz. Wahania cen ropy i surowców petrochemicznych, a także możliwe ograniczenia dostępności tlenku etylenu, mogą negatywnie wpływać na koszty oraz ciągłość części produkcji.

W segmencie Poliuretany zagrożeniem rynkowym jest możliwość sprowadzania tlenku propylenu lub polioli polieterowych przez niektórych dużych europejskich konkurentów z ich fabryk w Azji lub Stanach Zjednoczonych, gdzie koszty wytworzenia tych produktów są aktualnie znacznie niższe niż w Europie.

Ryzyko znacznych wahań cen surowców w segmencie Poliuretany objawia się w tym, że w typowych okolicznościach rynkowych, w krótkim okresie (1-3 miesiące), Spółka może nie być zdolna do przeniesienia podwyżek cen surowców na odbiorców. Przy niskich marżach jednostkowych tych produktów może to doprowadzić do sprzedaży na granicy rentowności przez pewien okres lub do braku sprzedaży z powodu braku rentowności. Jednocześnie europejski rynek poliuretanów od czerwca 2022 roku znajduje się pod presją relatywnie słabego popytu, szczególnie w sektorach powiązanych z budownictwem i przemysłem meblarskim, przy utrzymujących się globalnych nadwyżkach zdolności produkcyjnych. W takich warunkach konkurenci nie zawsze dążą do pełnego przenoszenia wzrostu kosztów surowców na

odbiorców, wykorzystując cenę jako narzędzie utrzymania wykorzystania mocy produkcyjnych i udziałów rynkowych. Ogranicza to możliwości szybkiego dostosowywania cen sprzedaży przez Spółkę i zwiększa presję na marże. W odpowiedzi na powyższe uwarunkowania Spółka kontynuuje działania ukierunkowane na optymalizację portfolio produktowego oraz rozwój sprzedaży wyrobów specjalistycznych o wyższej wartości dodanej. Produkty te co do zasady charakteryzują się wyższymi marżami oraz mniejszą ekspozycją na bezpośrednią konkurencję cenową niż produkty masowe.

Ryzyko wzrostu rynkowych cen surowców materializuje się w segmencie Poliuretany od 2023 roku. W okresie ostatnich kilku lat w Azji powstały nowe fabryki tlenku propylenu, kluczowego surowca do produkcji polioli polieterowych łącznie zwiększając jego zdolności produkcyjne o kilka milionów ton rocznie. W konsekwencji, ceny tego surowca dla azjatyckich konkurentów Grupy spadły do drastycznie niskich poziomów, co spowodowało istotne zwiększenie konkurencyjności azjatyckich producentów polioli w ramach sprzedaży do Europy i miało odzwierciedlenie w zwiększonym imporcie ich produktów na europejskim rynku.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa PCC Rokita prowadzi działania zmierzające do rozszerzania i dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców może zmniejszać ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może podlegać dalszej zmienności, napędzanej zarówno globalnymi napięciami geopolitycznymi (konflikty zbrojne w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie), regulacjami środowiskowymi jak i zmianami związanymi z wycofywaniem się przemysłu chemicznego i petrochemicznego z Europy. W efekcie, ceny mogą wykazywać tendencje wzrostowe w średnim okresie, mimo krótkoterminowych spadków związanych z dostępnością surowców i zmieniającymi się politykami handlowymi. Od 2027 roku producenci sektora chemicznego zmierzają się z wyzwaniem obowiązywania regulacji EUDR w Europie, które mogą ograniczyć dostępność surowców objętych Załącznikiem I tego rozporządzenia (w przypadku PCC Rokita dotyczy to gliceryny i polioli na bazie surowców z oleju palmowego) oraz zwiększyć ich koszty, co stanowi istotny czynnik ryzyka w łańcuchu dostaw.

Ryzyko konsekwencji zmian klimatycznych

Działalność gospodarcza Grupy PCC Rokita może negatywnie wpływać na klimat, jednocześnie zmiany klimatu mogą

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

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

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

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

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

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny, powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładach montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub zużywające jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód

pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenia o 2o oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym obszarze i wdrażane działania doskonalące, minimalizujące negatywny wpływ ryzyka na procesy produkcyjne. Szansą w tym obszarze jest zmiana technologii produkcji lub systemów chłodniczych na mniej wrażliwe na dostępność wody oraz ekoprojektowanie realizowane przez działy badawczo-rozwojowe Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki.

Gwałtowne zjawiska pogodowe czy też kryzys wodny może spowodować przerwy w dostawach energii elektrycznej do zakładu lub ograniczenia w dostawach energii co przełoży się bezpośrednio na zmniejszenie wydajności procesów produkcyjnych.

Gwałtowne, krótkotrwałe opady mogą powodować problemy z retencją wody deszczowej co z kolei może doprowadzić do lokalnych podtopień. Ryzyko to rozpatrywane jest w kategorii szansy i analizowana jest zmiana systemu odprowadzania wód deszczowych.

Grupa PCC Rokita na bieżąco monitoruje zmiany w klimacie i ich wpływ na swoją działalność oraz podejmuje działania mogące minimalizować ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

Ryzyko sankcji gospodarczych (ograniczenia w eksporcie i imporcie)

W związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Spółka dostrzega ryzyko wynikające ze skutków znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na poszczególne kraje mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu i importu wyrobów chemicznych m.in. może to dotyczyć rynków wschodnich. Spółka ustanowiła Pełnomocnika Zarządu ds. kontroli obrotu towarami strategicznymi dla bezpieczeństwa państwa (WSK) oraz sankcji gospodarczych. Ponadto Spółka implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów oraz kontroli wywozu produktów, przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC Rokita.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim, albowiem branża chemiczna jest jedną z najbardziej sankcjonowanych przez UE branż na kierunki wschodnie. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, poprzez

doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, szkolenia i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności oraz implementuje je i aktualizuje w ogólnych warunkach sprzedaży oraz zakupów spółek z Grupy PCC, a także w wewnętrznej procedurze PCC Rokita. Oddziaływanie tego ryzyka minimalizuje również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej, korzystanie z profesjonalnych programów wywiadowczych służących do analizy potencjalnych klientów czy dostawców, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry i ograniczenie lub wyeliminowanie relacji biznesowych w krajach wysokiego ryzyka (m.in. Kuba, Iran, Korea Północna, Rosja i Białoruś, Myanmar).

Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC Rokita będzie w stanie w każdym czasie i w kompletnym zakresie spełniać wszystkie wymagania wynikające z nowych regulacji prawnych dotyczących sankcji w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Rosję i Białoruś, które od dnia 24 lutego 2022 r. stale zaostwiają się z różną częstotliwością. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność oraz podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze wraz ze zmieniającymi się restrykcjami wobec tych krajów, w tym wynikające z kolejnych pakietów sankcyjnych na Rosję oraz Białoruś, nakładających na eksporterów nowe obowiązki względem swoich kontrahentów. Spółka zrezygnowała z obsługi rynków znajdujących się w tych krajach w lutym 2022 r. Ponadto Spółka jest przygotowana na wdrożenie przez Polskę Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1226 z dnia 24 kwietnia 2024 r. w sprawie określenia przestępstw związanych z naruszeniem unijnych środków ograniczających i sankcji za takie naruszenia oraz zmiany dyrektywy (UE) 2018/1673, która przewiduje szerokie spektrum kar za naruszenie europejskich sankcji gospodarczych, m.in. kary pozbawienia wolności dla osób fizycznych, kary finansowe dla osób prawnych do 40 000 000 EUR, kary grzywny, cofnięcie zezwoleń na prowadzenie działalności, koncesji, zakaz prowadzenia działalności gospodarczej, etc. Projekt z dnia 26 czerwca 2025 r. ustawy o środkach ograniczających, który wdraża ww. Dyrektywę, oczekuje na uchwalenie. Istotny aspekt, który wynika z projektu ustawy to fakt, że pociąga do odpowiedzialności za naruszenie środków ograniczających dotyczących nie tylko Rosji i Białorusi, ale również środków ograniczających nałożonych na pozostałe kraje przez UE, jak również nałożone przez organizację międzynarodową w sprawach utrzymania pokoju i bezpieczeństwa, wiążących Rzeczpospolitą Polską na podstawie prawa międzynarodowego. Nie stanowi to jednak trudności dla działalności Spółki, gdyż Spółka od początku realizuje politykę zgodną ze środkami ograniczającymi nałożonymi m.in. przez UE oraz ONZ. Z uwagi

jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejścia do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymagania wynikające z nowych ograniczeń w eksporcie i imporcie, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki przez kontrahentów Spółki.

Dnia 26 lutego 2025 r. weszła w życie nowelizacja polskiej ustawy sankcyjnej, która stała się prawdziwym wyzwaniem dla polskich przedsiębiorców oraz firm eksportujących towary przez polską granicę. Ze względu na prowadzenie ostrożnej polityki sankcyjnej Spółka była i jest przygotowana na wdrożone zmiany, którym sprostała.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń ekstraordynaryjnych

W ramach prowadzonej działalności spółki Grupy są uczestnikiem rynku globalnego. W związku z globalizacją szereg wydarzeń nieprzewidywalnych, nietypowych i bardzo mało prawdopodobnych może mieć kluczowy wpływ na prowadzenie działalności przez spółki Grupy. Zdarzenia te mogą wykraczać poza sferę regularnych zdarzeń, a wydarzenia historyczne nie wskazywały na możliwość ich wystąpienia. W przypadku materializacji ryzyka wystąpienia tych zdarzeń ich globalny wpływ miałby charakter ekstremalny. Przykładem takiego zdarzenia jest pandemia COVID-19 lub wojna. Dziś szczególnie niebezpieczna staje się opcja strategii wojennej zwanej wojną hybrydową, która łączy działania konwencjonalne, nieregularne, cybernetyczne, terroryzm i przestępczość, w tym samym czasie, często bez oficjalnego wypowiedzenia wojny.

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

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

Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Spółki

Toczące się na świecie konflikty zbrojne, w szczególności wojna w Ukrainie oraz napięcia geopolityczne w rejonie Bliskiego Wschodu, w tym eskalacja działań zbrojnych z udziałem m.in. USA, Izraela i Iranu, wpływają na zwiększoną zmienność i niepewność w gospodarce światowej. Dotyczy to w szczególności rynków energii, surowców ropopochodnych i petrochemicznych oraz międzynarodowych łańcuchów dostaw.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej oraz analizuje potencjalny wpływ tych wydarzeń na swoją działalność operacyjną.

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

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

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

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

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

kosztowe producentów azjatyckich, co w średnim okresie może sprzyjać poprawie konkurencyjności producentów europejskich.

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

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

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

W związku z obecnością Spółki na rynku kapitałowym jako emitenta akcji i obligacji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa, w tym z obowiązujących od 2024 roku przepisów dotyczących ESG, może spowodować nałożenie na Spółkę kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Ewolucja interpretacji i praktyk stosowania przepisów ESG oraz potencjalne zmiany w stanowiskach organów nadzoru mogą prowadzić do konieczności korekt w sprawozdawczości, co może negatywnie wpływać na postrzeganie Spółki przez inwestorów oraz ocenę jej wiarygodności na rynku kapitałowym.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zmniejszania negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, przy zaangażowaniu wyspecjalizowanych i doświadczonych pracowników działu Relacji Inwestorskich oraz wewnętrznych i zewnętrznych doradców prawnych, na bieżąco monitoruje przepisy prawa oraz wytyczne i komentarze organów nadzoru i praktyków. Zmiany regulacji oraz rekomendacje Spółka implementuje do regulacji wewnętrznych oraz organizuje szkolenia dla szerokiego grona pracowników w celu informowania z wyprzedzeniem o nadchodzących zmianach regulacji, a także w celu przypomnienia o wymogach obowiązujących spółki giełdowe. Spółka jest również członkiem

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA



Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych i w ramach poszerzania wiedzy na temat zmieniających się przepisów, korzysta z przygotowywanych przez Stowarzyszenie materiałów.

11. Załączniki

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

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się na 20 258 469 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą z nich przypada dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE, który na dzień publikacji raportu posiadał 14 528 811 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 71,72% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 24 455 462 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 81,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A1, A2, A3, A4 i A5). PCC SE jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim. Jej jedynym udziałowcem jest Pan Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita. Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada informacji, aby w grupie pozostałych akcjonariuszy, poza PCC SE, był akcjonariusz przekraczający próg 5% ogólnej liczby głosów.

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 SE 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 SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością PCC Rokita.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 20 maja 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu miała miejsce zmiana w strukturze własności pakietów akcji oraz zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką. W dniu 1 lipca 2026 roku większościowy akcjonariusz Spółki - PCC SE, w ramach procesu ABB, dokonał sprzedaży 2,2 mln akcji PCC Rokita, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2026. W wyniku zbycia akcji zmieniła się struktura akcjonariatu Spółki oraz stan posiadania osoby nadzorującej, co prezentują tabele 25 i 26.

Tabela 23 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 20 maja 2026

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 802 160	34,26%	6 802 160	22,84%
PCC SE razem	A1-A5, B	16 728 811	82,58%	26 655 462	88,31%
Pozostali akcjonariusze	B, C, D	3 529 658	17,42%	3 529 658	11,69%
Razem		20 258 469	100,00%	30 185 120	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Załączniki

Tabela 24 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	4 602 160	22,72%	4 602 160	15,25%
PCC SE razem	A1-A5, B	14 528 811	71,72%	24 455 462	81,02%
Pozostali akcjonariusze	B, C, D	5 729 658	28,28%	5 729 658	18,98%
Razem		20 258 469	100,00%	30 185 120	100,00%

Tabela 25 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień 20 maja 2026

20.05.2026			
Osoba	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16 728 811	16 728 811	82,58%
Zarząd			
Wiesław Klimkowski	505 071	505 071	2,49%

Tabela 26 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień publikacji raportu

19.08.2026			
Osoba	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	14 528 811	14 528 811	71,72%
Zarząd			
Wiesław Klimkowski	505 071	505 071	2,49%

11.2. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu

Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały PCC Rokita w kapitale zakładowym	Udział innych podmiotów w kapitale zakładowym	Udział w % głosów PCC Rokita na WZ/ ZW	Działalność
PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	20.258.469	20.258.469 akcji	1 PLN za 1 akcję		82,58% PCC SE 17,42% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
PCC Prodex Sp. z o.o.	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
PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950	96.008 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%		100%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	29.567.000	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	2.680.620	3.117 udziałów	860 PLN za 1 udział	100%		100%	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
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziały	1.000 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	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
Aqua Łososiowice Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.255.000	25.100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
Gaia Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.711.000	74.220 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	przesył i dystrybucja ciepła siecią ciepłowniczą wodną, sprzedaż ciepła
PCC Rokita Trade Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	handel wyrobami chemicznymi
Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu realizacji potencjalnych nowych projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita
Enerion Sp z o.o. w likwidacji	Brzeg Dolny	6.000.000	120.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu realizacji potencjalnych nowych projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita
Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	100.000,00	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
LabAnalytika Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	650.300	929 udziałów	700 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
LogoPort Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% CWB „Partner” Sp. z o.o.	-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
Rail Wagon Management Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	docelowo spółka będzie świadczyła usługi odpowiedzialnego za utrzymanie taboru kolejowego i usługi rewidenckie dla spółek z GK PCC
Terra 77 Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	spółka powołana w celu realizacji potencjalnych nowych projektów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita
IRPC Polyol Co. Ltd. **	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
distripark.com Sp. z o.o.*	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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2026 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Załączniki



Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały PCC Rokita w kapitale zakładowym	Udział innych podmiotów w kapitale zakładowym	Udział w % głosów PCC Rokita na WZ/ ZW	Działalność
PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited*	Turcja	2.750.900 TL	110.036 udziałów	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna
PCC BD Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	60.070.000	600.700 udziałów	100 PLN za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym
PCC ITALY s.r.l.*	Mediolan	10.000 EUR	2 udziały	5.000 EUR za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	handel wyrobami chemicznymi na terenie Włoch

*) jednostki konsolidowane metodą praw własności

11.3. Zmiany w organizacji Grupy

PCC Rokita nie dokonywała żadnych inwestycji kapitałowych w inne podmioty, poza grupą jednostek powiązanych.

ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.

Dnia 22 stycznia 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Chemia-Serwis Sp. z o.o. i Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” (Spółki Przejmowane) podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., Chemia-Serwis Sp. z o.o. oraz Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. Dnia 2 marca 2026 r. połączenie zostało zarejestrowane w KRS.

Enerion Sp. z o.o. w likwidacji

Dnia 25 marca 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Enerion Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki oraz otwarcia postępowania likwidacyjnego spółki z dniem 26 marca 2026 r.

Chemia-Serwis Sp. z o.o.

Dnia 22 stycznia 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Chemia-Serwis Sp. z o.o. i Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” (Spółki Przejmowane) podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., Chemia-Serwis Sp. z o.o. oraz Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. Dnia 2 marca 2026 r. połączenie zostało zarejestrowane w KRS.

LocoChem Sp. z o.o.

Dnia 28.10.2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz LocoChem Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. i LocoChem Sp. z o.o. Dnia 1 grudnia 2025 r. połączenie zostało zarejestrowane w KRS. Dnia 20 stycznia 2026 r. spółka LocoChem Sp. z o.o. została wykreślona z KRS.

Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.

Dnia 22 stycznia 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Chemia-Serwis Sp. z o.o. i Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” (Spółki Przejmowane) podjęły uchwały w sprawie połączenia spółek ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., Chemia-Serwis Sp. z o.o. oraz Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. Dnia 2 marca 2026 r. połączenie zostało zarejestrowane w KRS.

PCC BD Sp. z o.o.

Dnia 22 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,06 mln zł do kwoty 60,07 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 19 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 37,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dnia 29 stycznia 2026 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 12 maja 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,07 mln zł do kwoty 60,08 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 16,5 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 32,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS dnia 25 maja 2026 r.

PCC Apakor Sp. z o.o.

Dnia 12.03.2026 r. Zarząd PCC Apakor Sp. z o.o. podjął uchwały w sprawie umorzenia 391 udziałów należących do pozostałych udziałowców - osób fizycznych. Umorzenie nastąpiło z czystego zysku bez obniżenia kapitału zakładowego Spółki. PCC Rokita SA stała się jedynym udziałowcem Spółki.

11.4. Kluczowe zasoby niematerialne

Grupa Kapitałowa PCC Rokita funkcjonuje w oparciu o zintegrowany model biznesowy, który łączy działalność produkcyjną w przemyśle chemicznym z systemem wsparcia dla klientów.

Grupa PCC Rokita poprzez swój model biznesowy dąży do budowania wartości dla klientów, starając się tworzyć dla nich skuteczne rozwiązania. Grupa stara się osiągać to między innymi dzięki doświadczeniu, dostosowanemu działaniu na rynku, posiadanym technologiom, wyspecjalizowanym działom badawczo rozwojowym i handlowym, w tym także poprzez posiadane przemysłane struktury sprzedażowe, podejście proklienckie i wykwalifikowaną kadrę pracowników.

Grupa poprzez jakość swoich produktów i usług stara się być odbierana jako godny zaufania producent i dystrybutor szerokiej gamy produktów i formułacji chemicznych, które są z powodzeniem wykorzystywane w wielu gałęziach i branżach przemysłowych, takich jak np. tworzywa sztuczne, przemysł kosmetyczny, budowlany, tekstylny i wiele innych. Grupa dąży do wykorzystania potencjału nowych segmentów rynku oraz do dywersyfikacji portfolio produktów i formułacji chemicznych, zgodnie z aktualnymi trendami w różnych gałęziach przemysłu.

Na model biznesowy Grupy PCC Rokita składają się m.in. opisane niżej elementy.

Technologia i know-how

PCC Rokita dysponuje unikatowymi technologiami produkcji oraz bogatym know-how w dziedzinie chemii przemysłowej i specjalistycznej. Ta ekspercka wiedza i doświadczenie stanowią kluczowy zasób niematerialny, od którego zależy model biznesowy Spółki – umożliwiając efektywne prowadzenie złożonych procesów technologicznych, utrzymanie wysokiej jakości wyrobów oraz elastyczne dostosowywanie oferty do potrzeb rynku. Posiadane know-how przekłada się bezpośrednio na tworzenie wartości: dzięki niemu PCC Rokita może ciągle udoskonalać produkty, opracowywać nowe rozwiązania (np. innowacyjne formułacje polioli czy uniepalniaczy) oraz budować trwałą przewagę konkurencyjną. W efekcie Spółka jest m.in. jedynym w kraju i wiodącym w regionie producentem polioli polieterowych, co potwierdza jej przewagę technologiczną i rynkową.

Kapitał ludzki

Kapitał ludzki jest fundamentem modelu biznesowego PCC Rokita, która zatrudnia wysoko wykwalifikowanych specjalistów z dziedziny chemii, inżynierii oraz zarządzania produkcją. Doświadczona kadra inżynieryjno-techniczna i menedżerska stanowi kluczowy zasób niematerialny Spółki – bez niej prowadzenie skomplikowanych instalacji chemicznych oraz realizacja prac badawczo-rozwojowych nie byłoby możliwe na

obecnym poziomie. Model biznesowy PCC Rokita w dużej mierze zależy od kompetencji pracowników w zakresie optymalizacji procesów, zapewnienia bezpieczeństwa operacyjnego i utrzymania najwyższych standardów jakości. Inwestycje w rozwój pracowników (np. specjalistyczne szkolenia, programy rozwoju talentów) przekładają się na tworzenie wartości: zmotywowana i kompetentna kadra przyczynia się do wzrostu efektywności produkcji, wdrażania innowacji oraz budowania długoterminowej przewagi konkurencyjnej Spółki.

Relacje z klientami

Relacje z klientami stanowią istotny niematerialny element modelu biznesowego PCC Rokita, opierającego się na sprzedaży B2B do odbiorców przemysłowych. Spółka od lat buduje długoterminowe partnerstwa z kluczowymi klientami w branżach takich jak produkcja tworzyw sztucznych, poliuretany, czy przetwórstwo chemiczne. Te trwałe relacje są kluczowym zasobem niematerialnym – dzięki zaufaniu i bliskiej współpracy z odbiorcami PCC Rokita lepiej rozumie ich potrzeby i może dostosowywać ofertę (np. opracowując dedykowane specyfikacje produktów lub zapewniając wsparcie techniczne). Model biznesowy Spółki w znacznym stopniu zależy od utrzymania wysokiej satysfakcji odbiorców i stabilnej bazy zamówień, co przekłada się na powtarzalność sprzedaży oraz odporność firmy na wahania koniunktury. Silne relacje z klientami tworzą wartość dla PCC Rokita poprzez zwiększoną lojalność kontrahentów, możliwości wspólnego rozwoju nowych produktów oraz pozytywne referencje umacniające reputację firmy w sektorze chemicznym.

Marka i reputacja

Marka i reputacja PCC Rokita to kluczowe wartości niematerialne, które w istotny sposób wspierają model biznesowy Grupy. Wieloletnia obecność na rynku chemicznym oraz konsekwencja w dostarczaniu wyrobów najwyższej jakości przyczyniły się do ugruntowania renomy Spółki jako solidnego i wiarygodnego dostawcy. Dobra reputacja wśród kontrahentów i partnerów biznesowych sprawia, że PCC Rokita cieszy się zaufaniem klientów, co ułatwia nawiązywanie nowych relacji handlowych i utrzymanie dotychczasowych. Model biznesowy Spółki w dużej mierze korzysta z kapitału marki – rozpoznawalna nazwa i pozytywny wizerunek rynkowy przekładają się na przewagę przy pozyskiwaniu kontraktów oraz możliwość uzyskania lepszych warunków handlowych. Ugruntowana marka tworzy wartość również poprzez zwiększenie atrakcyjności PCC Rokita jako pracodawcy i partnera biznesowego, a także poprzez wspieranie zaufania inwestorów, co ma znaczenie dla stabilności finansowania dalszego rozwoju.

Kultura innowacji

Kultura innowacji w PCC Rokita jest kolejnym kluczowym zasobem niematerialnym napędzającym model biznesowy Spółki. Organizacja promuje ciągłe doskonalenie i poszukiwanie nowych, lepszych rozwiązań w obszarze produktów oraz procesów technologicznych. Przejawia się to m.in. w prowadzonych projektach B+R oraz we wdrażaniu usprawnień (np. nowych technologii produktów czy formułacji chemicznych dostosowanych do wymogów rynku). Zdolność do innowacji jest nieodzowna dla modelu biznesowego PCC Rokita, gdyż branża chemiczna wymaga szybkiej adaptacji do zmieniających się regulacji, trendów środowiskowych i oczekiwań klientów. Kultura organizacyjna nastawiona na innowacyjność przekłada się na tworzenie wartości poprzez rozwój unikalnych produktów specjalistycznych o wyższej marży, optymalizację kosztów produkcji oraz utrzymanie pozycji lidera technologicznego. Dzięki ciągłym innowacjom Spółka rozszerza ofertę (np. o bardziej zrównoważone, przyjazne środowisku rozwiązania chemiczne) i zwiększa swoją konkurencyjność na rynku globalnym.

Adam Jarosz
Wiceprezes Zarządu

Zbiory danych i zarządzanie danymi

Zarządzanie danymi stanowi coraz ważniejszy element niematerialny, wpływający na model biznesowy PCC Rokita. Spółka wdraża systemy informatyczne (m.in. do zarządzania produkcją, utrzymania ruchu i logistyki), które pozwalają na wzrastającą automatyzację procesów oraz bieżący monitoring kluczowych parametrów technologicznych. Dzięki cyfrowym narzędziom PCC Rokita gromadzi i analizuje ogromne wolumeny danych produkcyjnych oraz rynkowych – jest to istotny zasób wiedzy wykorzystywany w podejmowaniu decyzji biznesowych. Model biznesowy Spółki w coraz większym stopniu korzysta na cyfryzacji poprzez zwiększenie efektywności operacyjnej (np. lepsze planowanie produkcji i optymalizację zużycia surowców) oraz szybszą reakcję na zmiany popytu. Zarządzanie danymi klientów i produktów pozwala również na precyzyjniejsze dostosowanie oferty i personalizację obsługi (np. poprzez platformy cyfrowe usprawniające komunikację i realizację zamówień B2B). Inwestycje w technologie cyfrowe przekładają się tym samym na tworzenie wartości: obniżają koszty operacyjne, podnoszą jakość i powtarzalność produkcji.

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 19 sierpnia 2026 roku

