

PCC Rokita

Skonsolidowany raport kwartalny GK PCC Rokita za 3 kwartały 2026 r.

Local. Global. Integrated.

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Prezentujemy Państwu rezultaty działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita za trzy kwartały 2026 roku. Okres ten upłynął pod znakiem utrzymującej się niepewności gospodarczej, napięć geopolitycznych oraz ograniczonego popytu na wielu rynkach przemysłowych. W takich warunkach szczególnego znaczenia nabiera zdolność do adaptacji, dyscyplina operacyjna i konsekwentne budowanie przewag konkurencyjnych. Z satysfakcją możemy stwierdzić, że Grupa PCC Rokita dobrze wykorzystała te atuty.

W trzech kwartałach roku poprawiliśmy wynik EBITDA, który był ponad 20% wyższy wobec analogicznego okresu roku 2025 i osiągnął wartość ponad 240 mln zł. Skonsolidowany zysk netto zamknął się kwotą ponad 90 mln zł i był także na wyższym poziomie, wzrósł ponad 125%.

Wsparcie dla Grupy w turbulentnych czasach stanowi przede wszystkim dywersyfikacja działalności, która obejmuje nie tylko szeroką ofertę produktową, ale również 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 porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku w trzech kwartałach odnotowano poprawę sytuacji na poziomie zysku EBITDA w segmencie Poliuretany, Inna działalność chemiczna, Energetyka oraz Pozostała działalność.

Największy wkład w wyniki miał segment Poliuretany. Pomimo utrzymującej się słabości części rynków odbiorców końcowych, zwłaszcza branży budowlanej i meblarskiej, segment ten odnotował znaczącą poprawę rentowności, a wynik EBITDA wzrósł blisko trzykrotnie w stosunku do analogicznego okresu roku 2025. Na sytuację na rynku polioli wpływały zarówno ograniczenia podaży związane z zakłóceniami logistycznymi na szlakach handlowych, jak i zmieniające się ceny surowców. W tym kontekście za istotne wydarzenie należy uznać wszczęcie przez Komisję Europejską postępowania antydumpingowego dotyczącego importu

wybranych polioli polieterowych z Chin. Do końca trzeciego kwartału 2026 r. nie miało ono istotnego wpływu na działalność Spółki, a ewentualne cła tymczasowe mogą zostać wprowadzone najwcześniej w pierwszym kwartale 2027 r. Pozytywnie oceniamy potencjalny wpływ prowadzonego postępowania na warunki konkurencji na rynku europejskim.

Z kolei segment Chloropochodne, pomimo zwiększonych przychodów w odniesieniu do dziewięciu miesięcy 2025 r., nie odnotował wzrostu wyniku EBITDA jak i poziomu rentowności. Zysk EBITDA tego segmentu spadł o około 20%, głównie za sprawą mniejszych rekompensat związanych z kosztami energii. Jednocześnie podstawowe uwarunkowania rynkowe pozostawały wymagające. Obecnie niski popyt, wysoka dostępność produktów oraz presja kosztowa w dalszym ciągu ograniczają potencjał wzrostu tego obszaru działalności.

Natomiast dobre wyniki wypracował segment Inna działalność chemiczna. Segment poprawił rentowność jak i wynik EBITDA, który wzrósł o około 40%. Segment Energetyka utrzymał stabilną pozycję i przewidywalne rezultaty operacyjne. Łącznie potwierdza to znaczenie dywersyfikacji biznesu, która od lat pozostaje jednym z filarów modelu funkcjonowania Grupy PCC Rokita.

Równolegle do bieżącej działalności inwestowaliśmy w przyszłość Grupy. Zakończyliśmy rozbudowę instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery i rozwijaliśmy infrastrukturę magazynową. Postępuje także budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcyjnego spółki PCC BD. Patrzymy na te projekty długofalowo — wzmacniają one efektywność, bezpieczeństwo operacyjne i możliwości rozwoju Grupy, niezależnie od krótkoterminowych wahań koniunktury.

Na pozostałą część roku spoglądamy ostrożnie. W wielu segmentach przemysłu wciąż brakuje trwałych oznak odbudowy popytu, a otoczenie makroekonomiczne pozostaje zmienne. Wierzymy jednak, że nasze szerokie portfolio produktów, kompetencje technologiczne i inwestycje pomagają nam przygotować się zarówno na ożywienie, jak i na dalszą niepewność.

Dziękujemy za Państwa zaufanie do Grupy PCC Rokita. Zapraszamy do lektury raportu, w którym przedstawiamy szczegółowe wyniki i najważniejsze wydarzenia trzech kwartałów 2026 roku.

Dariusz Ciesielski
Członek Zarządu

Adam Jarosz
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Spis treści

1. Podsumowanie 3 kwartałów 2026 roku 5
1.1. Wybrane dane finansowe 5
1.2. Podsumowanie sytuacji finansowej 7
2. Grupa Kapitałowa PCC Rokita 13
2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności 13
3. Segment Poliuretany 15
3.1. Opis segmentu 15
3.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku 16
4. Segment Chloropochodne 19
4.1. Opis segmentu 19
4.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku 20
5. Segment Inna działalność chemiczna 22
5.1. Opis segmentu 22
5.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku 23
6. Segment Energetyka 25
6.1. Opis segmentu 25
6.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku 26
7. Segment Pozostała działalność 28
7.1. Opis segmentu 28
7.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku 28
8. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej 29
8.1. Omówienie wyników działalności Grupy 29
8.2. Wyniki segmentów 31
8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 35
8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 35
8.5. Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników 36
8.6. Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy 40
8.7. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych 44
9. Istotne umowy, zdarzenia oraz pozostałe informacje 45
9.1. Znaczące umowy i zdarzenia 45
9.2. Inne zdarzenia 46
9.3. Pozostałe informacje 47
10. SPRAWOZDANIE FINANSOWE 48
10.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 48
10.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencie 52
10.3. Noty objaśniające 56
11. Załączniki 81
11.1. Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita 81
11.2. Lista spółek Grupy PCC Rokita na dzień publikacji raportu 83
11.3. Zmiany w organizacji Grupy 85
11.4. Kluczowe zasoby niematerialne 87

Jeśli niniejsze raport 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, raport odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A.

1. Podsumowanie 3 kwartałów 2026 roku

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	**1- 3Q 2026 tys. PLN**	**1-3Q 2025 tys. PLN**	**1-3Q 2026 tys. EUR**	**1-3Q 2025 tys. EUR**
Przychody ze sprzedaży	1 415 184	1 372 617	330 650	323 998
Zysk na działalności operacyjnej	127 653	81 932	29 825	19 340
Zysk przed opodatkowaniem	111 394	54 508	26 027	12 866
Zysk netto	**92 443**	**40 812**	**21 599**	**9 633**
EBITDA	**241 127**	**198 544**	**56 338**	**46 865**
Pozostałe dochody całkowite netto	928	(140)	217	(33)
Całkowite dochody ogółem	93 371	40 672	21 816	9 600
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 271	208 631	48 661	49 246
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(80 971)	(117 268)	(18 918)	(27 680)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(97 220)	(265 117)	(22 715)	(62 580)
Przepływy pieniężne netto	30 080	(173 754)	7 028	(41 014)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	75 072	137 989	17 540	32 572
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	20 258	19 853	20 258	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	**4,56**	**2,06**	**1,07**	**0,49**
	Stan na 30.09.2026	**Stan na 31.12.2025**	**Stan na 30.09.2026**	**Stan na 31.12.2025**
Aktywa trwałe	1 755 651	1 730 766	402 008	409 484
Aktywa obrotowe	572 875	574 639	131 177	135 955
Kapitał własny	1 410 030	1 355 787	322 868	320 767
Kapitał akcyjny	20 258	19 853	4 639	4 697
Zobowiązania długoterminowe	512 950	558 191	117 455	132 063
Zobowiązania krótkoterminowe	405 546	391 427	92 862	92 608
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	**69,60**	**68,20**	**15,94**	**16,14**

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1-3Q 2026 tys. PLN	1-3Q 2025 tys. PLN	1-3Q 2026 tys. EUR	1-3Q 2025 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 292 553	1 242 663	301 998	293 323
Zysk na działalności operacyjnej	133 969	88 293	31 301	20 841
Zysk przed opodatkowaniem	115 292	62 620	26 937	14 781
Zysk netto	**106 226**	**56 740**	**24 819**	**13 393**
EBITDA	**238 841**	**198 269**	**55 804**	**46 800**
Pozostałe dochody całkowite netto	808	813	189	192
Całkowite dochody ogółem	107 034	57 553	25 008	13 585
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	164 195	161 729	38 363	38 175
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(14 654)	(88 450)	(3 424)	(20 878)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(97 041)	(261 939)	(22 673)	(61 829)
Przepływy pieniężne netto	52 500	(188 660)	12 266	(44 532)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	68 469	130 149	15 997	30 721
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	20 258	19 853	20 258	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	**5,24**	**2,86**	**1,23**	**0,67**

	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe	1 674 629	1 661 778	383 456	393 163
Aktywa obrotowe	490 636	453 479	112 346	107 289
Kapitał własny	1 319 679	1 255 422	302 180	297 022
Kapitał akcyjny	20 258	19 853	4 639	4 697
Zobowiązania długoterminowe	457 417	506 440	104 739	119 820
Zobowiązania krótkoterminowe	388 169	353 395	88 883	83 610
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	**65,14**	**63,15**	**14,92**	**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

Minione trzy kwartały 2026 roku były wciąż wymagającym okresem dla Grupy PCC Rokita, przy czym dzięki mocnym stronom Grupy wypracowano wyższe wyniki niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita osiągnęła zysk EBITDA w wysokości 241,1 mln zł, który wzrósł o 21,4% w stosunku do trzech kwartałów 2025 roku. Również skonsolidowany wynik netto był wyższy i osiągnął wartość 92,4 mln zł.

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca wypracowała za trzy kwartały 2026 roku zysk EBITDA na poziomie 238,8 mln zł, który w stosunku do porównywalnego okresu 2025 roku był wyższy o 20,5 % oraz zysk netto równy 106,2 mln zł, tj. wynik wyższy o 87,2%. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

W trzech kwartałach 2026 roku na poziomie zysku EBITDA poszczególnych segmentów wzrost odnotowały segmenty Poliuretany, Inna działalność chemiczna, Energetyka oraz Pozostała działalność.

Największy wzrost wartościowy zysku EBITDA wypracował segment Poliuretany, na poziomie 67,6 mln zł, tj. o 44,6 mln zł wyższym wobec trzech kwartałów 2025 roku, co przełożyło się na 194,4% wzrostu. Pomimo utrzymania wolumenu sprzedaży, segment odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży produktów do klientów zewnętrznych o 17,6%. Rentowność tego segmentu wzrosła (+6% 3q/3q). Nadal największym wyzwaniem dla segmentu Poliuretany pozostaje słaba europejska konsumpcja oraz napływ azjatyckich polioli w konkurencyjnych cenach.

Miniony okres 2026 roku charakteryzował się głównie zmienną sytuacją na rynku poliuretanów. Początkowy wzrost cen od marca stanowił pochodną chwilowego ograniczenia dostępności polioli oraz wzrostu cen surowców. Od czerwca nastąpiła zmiana, co zapoczątkowało trend spadkowy cen, pogłębiony w lipcu oraz sierpniu, gdy producenci walczyli o udział w osłabionym rynku. Próby wdrożenia podwyżek, podjęte we wrześniu, podyktowane wzrostem kosztów energii i surowców oraz zakłóceniami logistycznymi, spotkały się z oporem ze strony konsumentów.

Na rynku polioli polieterowych miniony okres charakteryzował się niskim popytem oraz utrzymaniem wolumenu sprzedaży na podobnym poziomie jaki wypracowano w trzech kwartałach 2025 roku. Jednocześnie rynek polioli polieterowych charakteryzował się od początku roku dużą zmiennością cen, w lipcu i sierpniu br. obserwowano spadki cen polioli polieterowych a we wrześniu europejscy producenci podejmowali próby podwyższania cen. Uzasadnieniem były rosnące koszty surowców, w szczególności propylenu oraz energii, jednak skala możliwych do uzyskania podwyżek pozostawała ograniczona. Największym wyzwaniem pozostają wciąż branże budowlana oraz meblarska. Popyt w obu tych branżach utrzymywał się na niskim poziomie, głównie wskutek ograniczonej aktywności na rynku nieruchomości, wysokich kosztów finansowania inwestycji w nieruchomości oraz importu gotowych mebli i materacy z Azji, ograniczających popyt na produkty wytwarzane przez europejskich producentów. Jedynie relatywnie stabilna pozostała sytuacja w sektorze motoryzacyjnym, gdzie zapotrzebowanie na komponenty poliuretanowe pozostawało na umiarkowanym poziomie.

Co istotne, w dniu 30 czerwca Komisja Europejska wszczęła postępowanie antydumpingowe dotyczące importu określonych polioli polieterowych pochodzących z Chin. Postępowanie to może pozytywnie wpłynąć na warunki konkurencji na rynku europejskim. Do końca trzeciego kwartału 2026 r. postępowanie to jednak nie miało istotnego wpływu na działalność Spółki, a ewentualne środki tymczasowe mogą zostać wprowadzone najwcześniej w pierwszym kwartale 2027 r.

Grupie polioli poliestrowych towarzyszyło analogiczne otoczenie makroekonomiczne jak rynkowi polioli polieterowych, a sprzedaż ilościowo była niższa o 9,8 % w stosunku do trzech kwartałów 2025 roku, przy jednoczesnym wzroście cen. W grupie systemów poliuretanowych popyt również utrzymywał się na niskim poziomie. Większe rozdrobnienie rynku, wzrost liczby dostawców, rozwój marek własnych oraz dostępność konkurencyjnych systemów spowodowały, że dominującym kryterium decyzji zakupowych stała się cena.

W segmencie Chloropochodne wyniki w trzech kwartałach 2026 roku były na niższym poziomie niż w porównywalnym okresie roku 2025. Zysk EBITDA spadł o 21,2% względem dziewięciu miesięcy 2025 roku a zysk brutto o 9,6%. Miniony okres był bardzo wymagający dla tego segmentu. Popyt na produkty nadal utrzymywał się na niskim poziomie a dostępność produktów chloropochodnych na rynku była wysoka.

W analizowanym okresie negatywny wpływ na wynik segmentu miała m.in. utrzymująca się zwiększona aktywność producentów azjatyckich oraz bardzo wysokie ceny energii elektrycznej. Przełożenie na wynik segmentu Chloropochodne miała niższa niż przed rokiem zaliczka na rekompensaty energetyczne, wypłacona w maju br. w kwocie 36,5 mln zł, która została w całości ujęta w wynikach segmentu Chloropochodne. Pozostała kwota z tytułu rekompensat o wartości 24,2 mln zł została wypłacona w listopadzie br.

W przypadku ługu sodowego wolumen sprzedaży był niższy o 10,1% od tego w analogicznym okresie 2025 roku. Średnie ceny ługu sodowego odnotowały niewielki wzrost tj. o 2,3%. Kluczowe branże przemysłu konsumujące ług sodowy nadal

cechują się niskim zapotrzebowaniem na ten produkt. Z kolei wolumen sprzedaży sody kaustycznej był o około 23,6% wyższy, przy jednoczesnym spadku cen o 8,7%. Obecnie na rynku chloroalkaliów nadal odnotowuje się niski popyt, wysoką dostępność produktów oraz relatywnie niskie ceny sprzedaży. Ceny energii elektrycznej, stanowiącej jeden z głównych czynników kosztowych segmentu, wzrosły w trzecim kwartale 2026 r., osiągając poziomy wyższe niż rok temu w tym samym czasie, a we wrześniu br. sięgnęły najwyższego poziomu w trzech kwartałach. W październiku ceny te jeszcze wzrosły.

Segment Inna działalność chemiczna w trzech kwartałach 2026 roku odnotował wzrost i uzyskał wynik EBITDA na poziomie 20,7 mln zł, co oznacza wzrost o 40,3% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Segment poprawił wyniki, pomimo że miniony okres 2026 roku był 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 analogicznego okresu 2025 roku. Natomiast na rynku produktów specjalistycznych popyt utrzymał się na średnim poziomie a sytuacja pozostaje stabilna od dłuższego czasu. Pomimo fluktuacji cen surowców, zwłaszcza w drugim kwartale 2026 roku oraz problemów z ich dostępnością, wyniki sprzedażowe i marżowe segmentu pozostały na stabilnym poziomie.

W segmencie Energetyka, analizując trzy kwartały 2026 roku i analogiczny okres ubiegłego roku, widoczny jest porównywalny poziom przychodów ze sprzedaży oraz wzrost wyniku EBITDA. Wyniki tego segmentu zależą w dużym stopniu od cen węgla kamiennego. W ostatnim czasie Spółka obserwuje zmienność na rynku surowców energetycznych, co przekłada się również na notowania cen węgla.

W minionym okresie 2026 roku poza działalnością produkcyjną i handlową Grupa była także aktywna w obszarze inwestycji. W segmencie Chloropochodne zakończono rozbudowę instalacji elektrolizy membranowej oraz bazy magazynowej kwasu solnego. Jednocześnie Grupa kontynuowała realizację projektu budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym przez spółkę PCC BD, w której po 50% udziałów posiada PCC Rokita i PCC EXOL.



Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 3 kwartały 2026 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	**1 415 184**	**1 372 617**	**3,1%**
Wynik brutto ze sprzedaży	264 767	237 763	11,4%
Marża brutto na sprzedaży	18,7%	17,3%	1,4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	127 653	81 932	55,8%
EBITDA	**241 127**	**198 544**	**21,4%**
Zysk netto	**92 443**	**40 812**	**126,5%**
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,0%	1,8%	2,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	6,6%	3,1%	3,5 p.p.
Zatrudnienie*)	1 600	1 382	

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za 3 kwartały 2026 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	**1 292 553**	**1 242 663**	**4,0%**
Wynik brutto ze sprzedaży	189 413	177 759	6,6%
Marża brutto na sprzedaży	14,7%	14,3%	0,4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	133 969	88 293	51,7%
EBITDA	**238 841**	**198 269**	**20,5%**
Zysk netto	**106 226**	**56 740**	**87,2%**
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,9%	2,7%	2,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	8,0%	4,6%	3,4 p.p.
Zatrudnienie **)	785	834	

*) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 września, uwzględniająca w trzech kwartałach danego roku spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita konsolidowane metodą pełną (od stycznia 2026 roku do konsolidacji dołączyło pięć spółek stąd wzięto do obliczeń inny zakres danych za trzy kwartały br. niż za trzy kwartały roku 2025)
**) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 września. Zatrudnienie na 30.09.2026 nie uwzględnia pracowników przeniesionych z Rokity do wyodrębnionej spółki Centralnej Oczyszczalni Ścieków

Inwestycje

Poliuretany

W ciągu trzech kwartałów 2026 roku nie prowadzono większych zadań inwestycyjnych, poza standardowymi pracami odtworzeniowymi, na które poniesiono nakłady w kwocie 4,2 mln zł.

Chloropochodne

W prezentowanym okresie główną inwestycją, poza pracami modernizacyjnymi i odtworzeniowymi, pozostawały końcowe prace związane z rozbudową elektrolizy membranowej. Inwestycja ta z końcem sierpnia została przekazana do użytkowania. Dwa kolejne elektrolizery najnowszej dostępnej generacji wpływają na ograniczenie jednostkowego zużycia energii elektrycznej w produkcji ługu i chloru. Jednocześnie nadwyżkowa zdolność produkcyjna jest 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.

Ponadto zakończone zostały prace związane z rozbudową bazy magazynowej kwasu solnego. Realizacja tego zadania ma zapewnić większą elastyczność w magazynowaniu wyrobu gotowego. Inwestycja z końcem września została przekazana do użytkowania.

W trzech kwartałach 2026 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 14,6 mln zł.

Inna działalność chemiczna

W trzech kwartałach 2026 roku prowadzone były głównie prace modernizacyjne. Rozpoczęto również prace projektowe, zmierzające do rozbudowy mocy produkcyjnych dedykowanych do specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych, farb, lubrykantów i poliuretanów, wpisujących się w strategię rozwoju produktów specjalistycznych. Ostateczna decyzja o realizacji projektu zostanie podjęta po zakończeniu prac projektowych i poznaniu ostatecznych kosztów projektu.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 4,8 mln zł.

Energetyka

W segmencie Energetyka nie prowadzono większych zadań inwestycyjnych. Ponadto w ramach nakładów inwestycyjnych tego segmentu uwzględniane są również zakupy uprawnień do emisji CO_2.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w trzech kwartałach 2026 roku wyniosły 36,6 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO_2 wyniósł 34,8 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 modernizacje 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 wspólnikami 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 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 z uwagi na zmieniające się warunki funkcjonowania branży chemicznej w Europie. Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Czynnikami, 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.

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność w trzech kwartałach 2026 roku wyniosły 14,9 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 wycenę spółki PCC BD metodą praw własności.

Innowacje

Działy badań i rozwoju Grupy PCC Rokita korzystają z Centrum Innowacji i Skalowania Procesów. Jest 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 m^2 obejmuje 32 laboratoria, ponad 60 urządzeń badawczych oraz 13 pól w hali skalowania procesów. Inwestycja ta wzmacnia długoterminowy potencjał Grupy w obszarze technologii chemicznych, umożliwiając rozwój nowych produktów, optymalizację procesów i budowanie trwałej przewagi konkurencyjnej na rynku.

Dzięki niej działy badań i rozwoju posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, które służą do 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 Skalowania Procesów umożliwia realizację pełnego cyklu rozwoju technologii - od badań laboratoryjnych, przez testy półtechniczne, po przygotowanie rozwiązań do wdrożeń przemysłowych.

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

Poliuretany

W trzecim kwartale 2026 roku Spółka w dalszym ciągu prowadziła prace badawczo-rozwojowe związane z opracowywaniem nowych rozwiązań, dedykowanych w szczególności branży poliuretanowej. Prowadzone prace obejmują opracowywanie nowych lub modyfikację istniejących produktów oraz technologii w obszarze polioli poliestrowych oraz polioli polieterowych. Obecnie projekty realizowane przez dział badawczo-rozwojowy mają na celu przede wszystkim 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 głównych 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, nowoopracowywane poliole projektowane są w taki sposób, aby zapewniać podwyższony komfort snu i wypoczynku, redukować ilość emitowanych substancji lotnych, czy też poprawiać właściwości uniepalniające.

W dalszym ciągu 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 zużywanej energii. 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 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 niezmiennie 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 koncentrują się na jakości funkcjonowania środka smarnego poprzez ograniczenie jego skłonności do pienienia, działania korozyjnego, a także zwiększenia bezpieczeństwa pracy poprzez podwyższenie temperatury zapłonu.

Spółka intensywnie rozwija swoją działalność w zakresie aplikacji CASE (Coatings, Adhesives, Sealants, Elastomers) w obszarze poliuretanów. W ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych opracowywane są nowe poliole i prepolimery, w tym także produkty specjalistyczne, projektowane specjalnie pod specyficzne wymagania klientów. Działania te wymagają przede wszystkim dużego zaangażowania po stronie zespołu wsparcia technicznego: opracowywania formulacji, testów aplikacyjnych i ścisłej współpracy z klientami. Równolegle, nieustannie poszukiwane są nowe aplikacje, w których zastosowanie znajdą zarówno istniejące jak i nowoopracowywane produkty. Działy badań i rozwoju Grupy kontynuują także prace związane z opracowaniem nowych systemów poliuretanowych. 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 trzecim kwartale 2026 roku w dalszym ciągu 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. Są to nadrzędne cele realizowane w sposób ustawiczny. Ponadto prowadzono prace optymalizujące procesy produkcyjne, testy surowców od nowych dostawców, prace związane z zagospodarowaniem strumieni ubocznych, przeprowadzono skalowanie plastyfikatora polimerycznego oraz koncentrowano wysiłki na przygotowaniu dokumentacyjnym i surowcowym pozostałych, planowanych jeszcze w 2026 roku wdrożeń.

Wśród obecnie finalizowanych projektów najważniejsze to plastyfikatory polimeryczne (Roflex PM1000A), estry fosforoorganiczne o zredukowanej zawartości fosforanu trifenylu (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. Prowadzone są również badania koncepcyjno-literaturowe nad nowymi rozwiązaniami w zakresie uniepalniaczy do pian PIR i PUR. Polimeryczny plastyfikator – Roflex PM1000A – 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. W 3Q2026 przeprowadzono skalowanie technologii, co pozwoliło na potwierdzenie możliwości przeniesienia procesu do skali produkcyjnej. Otrzymane produkty spełniają specyfikacje techniczną wyrobu. W dalszej kolejności zespół wsparcia technicznego wraz z działem handlowym przystąpią do weryfikacji rynkowej tego rozwiązania.

Platforma technologiczna dotycząca neutralnych estrów fosforowych o zredukowanej zawartości fosforanu trifenylu 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. Po pozytywnie zakończonym skalowaniu w warunkach laboratoryjnych oczekujemy na możliwość przeprowadzenia próby w skali produkcyjnej.

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). Technologia ich otrzymywania oczekuje na opiniowanie działu bezpieczeństwa procesowego, aby można było przeskalować opracowaną technologię. Równolegle rozpoczęto prace nad alternatywną metodą produkcji Roflamu OA-20 w reaktorze przepływowym.

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 3Q2026 roku dział badań i rozwoju skupił się na modyfikacjach wsadu monomerów, zarówno komponentu akrylowego jak i makromonomeru. Ponadto rozpoczęto prace nad zastosowaniem dodatków poprawiających właściwości aplikacyjne tej gamy produktów jak również możliwości ich stosowania jako dodatków do gipsu w produkcji płyt kartonowo gipsowych.

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.

Pokłosiem projektu realizowanego pod koniec 2025 roku wraz z PCC Thorion i innymi członkami konsorcjum, dofinansowanego przez EIT RawMaterials, jest zakwalifikowanie się do grona finalistów EIT Awards w zakresie „innovation teams”. Celem projektu było przeprowadzenie skalowania dwóch dodatków do elektrolitów stosowanych w bateriach litowo-jonowych – projekt realizowany w ramach Horizon Europe.

2. Grupa Kapitałowa PCC Rokita

2.1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności

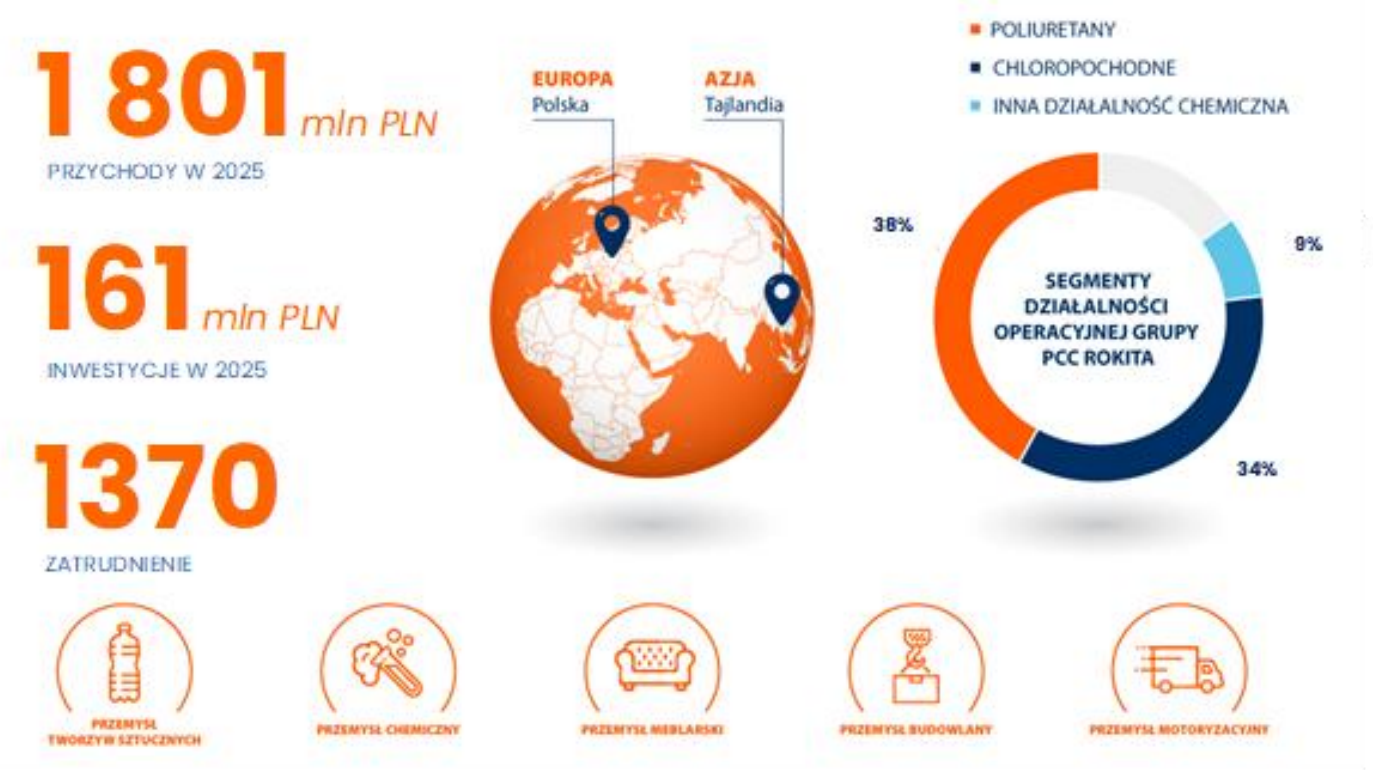
Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzy Spółka Dominująca PCC Rokita wraz z pozostałymi spółkami zależnymi. Grupa składa się ze spółek produkcyjnych oraz spółek prowadzących działalność usługową, zarówno na potrzeby własne jak i na rynek zewnętrzny.

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 raportu.

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



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 cieplną 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 poliole. 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 poliole 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 poliole 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

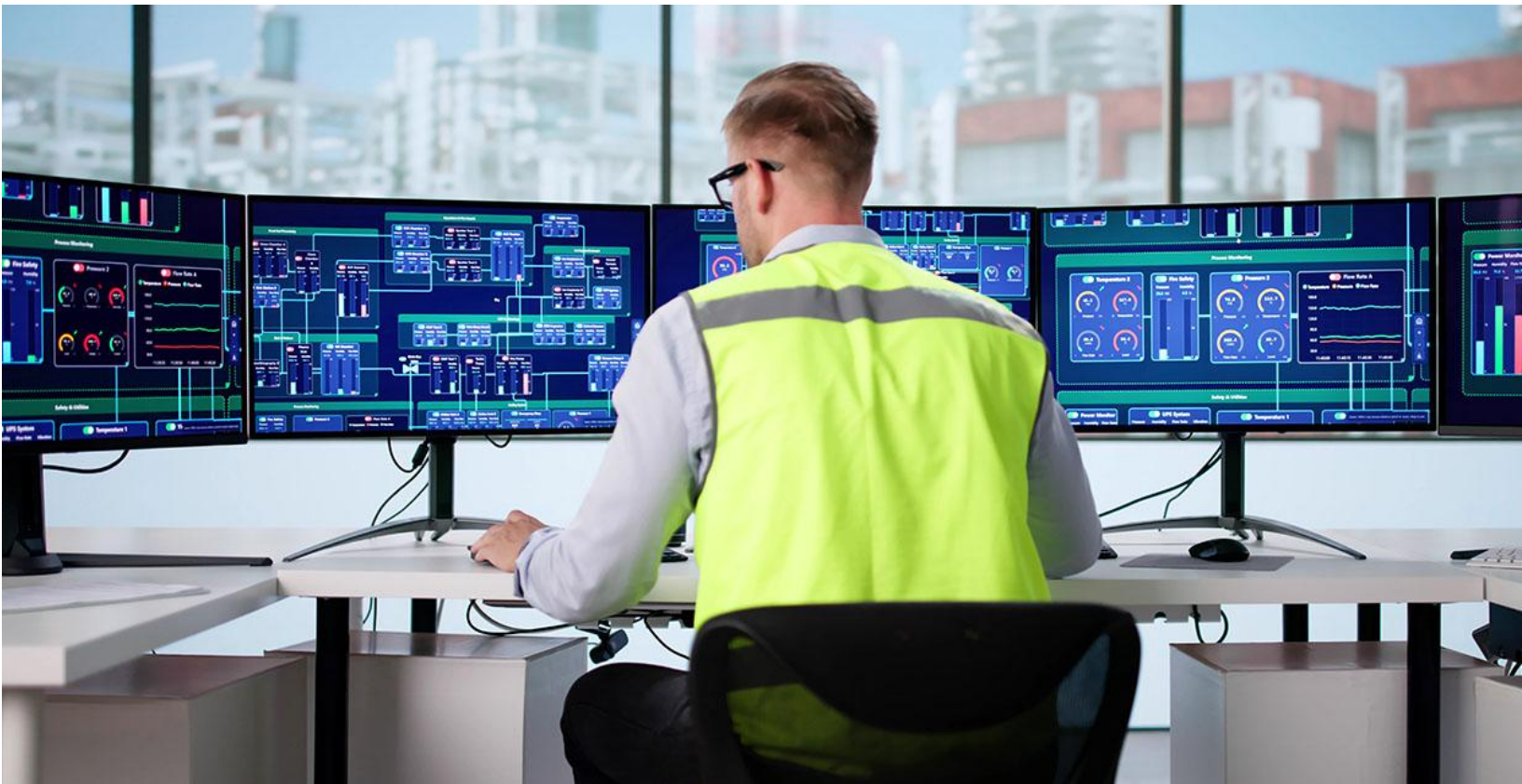

MEBLARSTWO


PRZEMYSŁ SPORTOWY


PRZEMYSŁ MOTORYZACYJNY


PRZEMYSŁ WYDOBYWCZY


TWORZYWA SZTUCZNYCH



3.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku

W okresie dziewięciu miesięcy 2026 r. sytuacja na europejskim rynku poliuretanów była zmienna a 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.

Z kolei w trzecim kwartale europejski rynek poliuretanów pozostawał pod presją słabego popytu, przy jednocześnie znaczącej nadpodaży surowców (polioli, MDI, TDI). Segmenty powiązane z poliuretanami – komfort (meble, materace), budownictwo (izolacje) oraz motoryzacja (siedzenia, elementy wnętrza) – konsumowały mniej niż typowo o tej porze roku. Czynniki osłabienia pozostawały wciąż te same - słaba aktywność inwestycyjna w budownictwie, znaczący import surowców i wyrobów gotowych (np. meble i materace) z Chin czy osłabiony popyt gospodarstw domowych z powodu okresu wakacyjnego. Również rosnące koszty, globalne konflikty zbrojne i podwyższona inflacja ograniczały konsumpcję gospodarstw domowych w określonych segmentach rynku, ściśle powiązanych z poliuretanami.

Po stronie cen i marż w lipcu, a w szczególności w sierpniu br. producenci znacząco obniżyli ceny i rentowności, walcząc o udział w osłabionym rynku, który nie był w stanie wchłonąć planowanych ilości. We wrześniu rynek nie zaakceptował prób wdrożenia podwyżek pomimo obiektywnych czynników takich jak rosnące koszty energii, surowców oraz logistyczne zakłócenia na rzece Ren w związku z niskim poziomem wód. Łatwo dostępne produkty oraz rosnący import, zwłaszcza z Chin i Korei Południowej, ograniczały możliwość adekwatnego przełożenia kosztów na rynek.

Z perspektywy kluczowych surowców bazowych, propylenu i etylenu, w trzecim kwartale 2026 r. europejski rynek funkcjonował w środowisku bardzo niestabilnych kosztów surowcowych, silnie powiązanych z utrzymującym się konfliktem na Bliskim Wschodzie. Wzrost napięć między USA i Iranem, ataki na tankowce i infrastrukturę naftową w Arabii Saudyjskiej oraz ryzyko zakłóceń eksportu ropy z Zatoki Perskiej utrzymywały ceny ropy i nafty na podwyższonych poziomach i wzmacniały presję kosztową. W lipcu 2026 r. zarówno kontraktowe ceny propylenu, jak i etylenu w Europie mocno spadły względem czerwca, co odzwierciedlało słabe fundamenty popytu i niższe koszty nafty. W sierpniu presja kosztowa zaczęła się odwracać – nafta i logistyka (niski Ren) wspierały lekkie umocnienie notowań. We wrześniu kontraktowe ceny obu olefin zostały jeszcze obniżone względem sierpnia, ale końcówka miesiąca przyniosła wyraźne oczekiwania podwyżek na październik z uwagi na wzrost kosztów ropy/nafty.

Poliole polieterowe

W lipcu i sierpniu br. obserwowano spadki cen polioli polieterowych, wynikające przede wszystkim z ograniczonego zapotrzebowania i wysokiej dostępności produktów na rynku. We wrześniu europejscy producenci podejmowali próby podwyższania cen, uzasadniając je rosnącymi kosztami surowców, w szczególności propylenu oraz energii. Skala możliwych do uzyskania podwyżek pozostawała jednak ograniczona ze względu na słaby popyt i presję konkurencyjną, a ich poziom nie rekompensował spadków z poprzedzających miesięcy. Pomimo pewnych utrudnień logistycznych związanych z niskim poziomem wód na Renie, ograniczających transport surowców dla części europejskich producentów, nie było to zauważalne w podaży ani w polityce cenowej producentów.

Największym wyzwaniem pozostawała sytuacja w meblarstwie (np. materace), stanowiącym główny obszar zastosowania polioli polieterowych. Popyt w tym segmencie utrzymywał się na niskim poziomie, przede wszystkim na skutek ograniczonej aktywności na rynku nieruchomości oraz wysokich kosztów finansowania. Dodatkowym negatywnym czynnikiem był rosnący import gotowych mebli i materacy z Azji, zwłaszcza z Chin, ograniczający zapotrzebowanie na produkty wytwarzane przez europejskich producentów pian poliuretanowych. W konsekwencji odbiorcy utrzymywali niski poziom zapasów i ostrożnie podchodzili do zakupów surowców, koncentrując się na optymalizacji kosztów działalności.

Również sektor budowlany, będący istotnym odbiorcą polioli wykorzystywanych do produkcji sztywnych pian izolacyjnych, pozostawał w trudnej sytuacji. Wysokie koszty finansowania inwestycji, ograniczona liczba nowych projektów oraz presja kosztowa wpływały negatywnie na zapotrzebowanie na materiały izolacyjne. Dodatkowo konkurencja ze strony importowanych wyrobów budowlanych, między innymi z Chin i Turcji, nasilała presję cenową na europejskich producentów. Prognozy wskazujące na jedynie nieznaczny wzrost aktywności budowlanej w Unii Europejskiej w 2026 roku (r/r), sugerują stopniową stabilizację rynku, bez wyraźnych perspektyw dynamicznego odbicia popytu w najbliższym okresie.

Relatywnie stabilniejsza sytuacja utrzymywała się w sektorze motoryzacyjnym, w którym zapotrzebowanie na komponenty poliuretanowe, wykorzystywane między innymi w produkcji siedzeń i elementów wyposażenia wnętrz pojazdów, pozostawało na umiarkowanym poziomie. Niemniej wysokie ceny samochodów oraz rosnąca konkurencja producentów azjatyckich ograniczały perspektywy wzrostu europejskiego przemysłu motoryzacyjnego. Według prognoz globalna produkcja samochodów w 2026 roku ma wzrosnąć, podczas gdy w Unii Europejskiej oczekiwany jest spadek rok do roku. W

rezultacie popyt na poliole w tym sektorze pozostawał względnie stabilny, bez impulsów wzrostowych.

Istotnym wydarzeniem z punktu widzenia europejskich producentów polioli polieterowych było wszczęcie przez Komisję Europejską postępowania antydumpingowego dotyczącego importu tych produktów z Chin.

Postępowanie antydumpingowe wszczęte przez Komisję Europejską 30 czerwca 2026 r. przebiega zgodnie z zakładanym harmonogramem. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu trwa etap weryfikacji informacji przekazanych przez uczestników postępowania. W ocenie Spółki ewentualne wprowadzenie środków ochronnych może w średnim okresie wpłynąć na warunki konkurencji na rynku europejskim, w tym ograniczyć presję cenową ze strony produktów importowanych.

Zgodnie z orientacyjnym harmonogramem opublikowanym przez Komisję Europejską, najbardziej prawdopodobnym terminem wprowadzenia ewentualnych ceł tymczasowych pozostaje pierwszy kwartał 2027 r. Jednocześnie Komisja Europejska wskazała możliwość objęcia przywozu obowiązkiem rejestracji. W przypadku wdrożenia tego rozwiązania oraz spełnienia określonych przesłanek prawnych, ostateczne środki antydumpingowe mogłyby zostać zastosowane z mocą wsteczną wobec zarejestrowanego importu za okres do 90 dni poprzedzających wprowadzenie ceł tymczasowych. Przy obecnie zakładanym harmonogramie mogłoby to obejmować towary dopuszczone do obrotu od przełomu listopada i grudnia 2026 r. Należy jednak podkreślić, że zastosowanie tego mechanizmu uzależnione jest od dalszych decyzji Komisji Europejskiej.

Do końca trzeciego kwartału 2026 r. postępowanie nie miało istotnego bezpośredniego wpływu na sytuację rynkową ani na działalność operacyjną Spółki. Spółka monitoruje przebieg postępowania i będzie na bieżąco analizować potencjalne skutki wynikające z ewentualnego wprowadzenia środków antydumpingowych.

Podsumowując, w trzech kwartałach 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, a następnie istotnej presji kosztowej, przy jednoczesnej nadpodaży i słabnącej rentowności w okresie czerwiec-wrzesień. Sam wrzesień, pomimo że był jednym z lepszych miesięcy pod względem sprzedaży w roku, nie przyniósł znaczącej poprawy na rynku.

Perspektywy na czwarty kwartał 2026 roku pozostają ostrożne. Pomimo możliwości niewielkiego sezonowego ożywienia w wybranych sektorach końcowych, nie obserwuje się obecnie przesłanek wskazujących na istotną i trwałą poprawę popytu na poliole polieterowe w Europie. Utrzymująca się nadwyżka podaży, konkurencja importowa oraz wysokie koszty działalności będą nadal wywierać presję na ceny i rentowność europejskich producentów.

Poliole poliestrowe

W trzech kwartałach br. rynkowi polioli poliesterowych towarzyszyło analogiczne otoczenie makroekonomiczne jak rynkowi polioli polieterowych.

Sprzedaż polioli poliestrowych realizowana przez Spółkę na początku roku była na nieco wyższym poziomie w stosunku do tej odnotowanej w pierwszym kwartale 2025 roku. W drugim i trzecim kwartale br. sprzedaż była mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, przy czym Spółka wygenerowała niewielką poprawę rentowności dzięki efektywnej strategii zakupu i kontroli cen surowców.

Sumarycznie, w porównaniu do polioli polieterowych, rynek był znacznie stabilniejszy i bardziej przewidywalny.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

W trzecim kwartale 2026 roku popyt na rynku systemów poliuretanowych utrzymywał się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie roku 2025. Pomimo sezonowego wzrostu aktywności w branży izolacji natryskowych, sytuacja rynkowa pozostawała trudna, przede wszystkim ze względu na ograniczony popyt oraz utrzymującą się bardzo wysoką podaż systemów poliuretanowych. Dalszy wzrost liczby dostawców, rozwój marek własnych oraz obecność produktów pochodzących od producentów spoza Unii Europejskiej, w szczególności z Turcji, przyczyniały się do zaostrzenia konkurencji cenowej.

Utrzymująca się nierównowaga pomiędzy podażą a popytem prowadziła do dalszej presji na obniżanie cen sprzedaży i ograniczania marż producentów oraz dystrybutorów. Coraz większe rozdrobnienie rynku oraz rosnąca dostępność konkurencyjnych systemów powodowały, że cena pozostawała dominującym kryterium decyzji zakupowych, często kosztem rzeczywistych parametrów technicznych i jakości oferowanych produktów. W warunkach ograniczonego popytu konkurencja koncentrowała się przede wszystkim na pozyskiwaniu dostępnych zamówień oraz utrzymaniu dotychczasowych udziałów rynkowych.

Pomimo niekorzystnego otoczenia rynkowego wolumen sprzedaży PCC Prodex w trzecim kwartale 2026 roku utrzymał się na poziomie porównywalnym z analogicznym okresem roku poprzedniego. W odpowiedzi na zmieniające się oczekiwania odbiorców oraz rosnącą presję konkurencyjną Spółka rozszerzyła portfolio produktowe, wprowadzając na rynek nowy system pianki otwartokomórkowej oraz nowe systemy pianek zamkniętokomórkowych. Rozwój oferty produktowej ukierunkowany był na lepsze dostosowanie parametrów

technicznych i ekonomicznych oferowanych systemów do aktualnych potrzeb rynku, a także na wzmocnienie konkurencyjności spółki w poszczególnych segmentach branży izolacji natryskowych.

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 półrocza miała miejsce dostępność surowców, przy czym zmianę spowodował wybuch wojny na Bliskim Wschodzie. Dla tajskiej spółki okazał się on szansą na krótkotrwałą poprawę marż i znacznie lepsze wyniki, również w porównaniu do roku poprzedniego.

Trzeci kwartał, podobnie w PCC Rokita, charakteryzował się spadkiem rentowności i sprzedaży, przy czym wynik spółki po 9 miesiącach znacząco przekracza poziom z analogicznego okresu poprzedniego roku.

Podsumowanie sytuacji finansowej

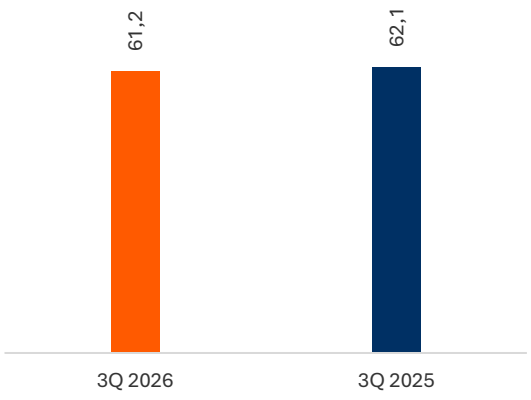
W trzech kwartałach 2026 roku zysk EBITDA segmentu Poliuretany osiągnął poziom 67,6 mln zł, wyższy o 44,6 mln zł, tj. o 194,4% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. Jednocześnie segment odnotował wyższe o 17,6% przychody ze sprzedaży produktów do klientów zewnętrznych przy utrzymaniu porównywalnego 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 trzema kwartałami 2025 roku a analogicznym okresem 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 cen nabycia podstawowych surowców i ograniczeniu ich dostępności.

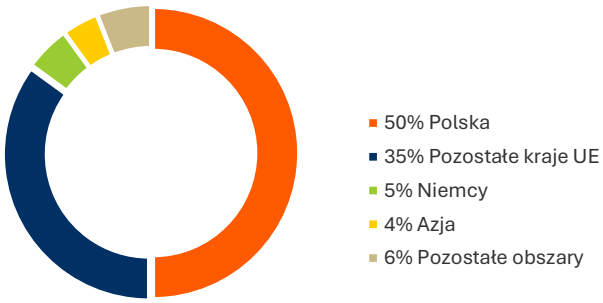
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	33 340	26 502	25,8%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	623 655	530 138	17,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	**656 995**	**556 640**	**18,0%**
EBITDA	**67 564**	**22 946**	**194,4%**
Marża EBITDA	10,3%	4,1%	6,2 p.p.
Zysk/strata brutto	50 180	4 661	976,5%

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany za 3 kwartały 2026 roku [w tys. ton]



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za 3 kwartały 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 Chloru, 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 równolegle 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.





4.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku

Trzy kwartały br. były dla segmentu Chloropochodne kolejnym wymagającym okresem. Popyt na produkty nadal utrzymywał się na niskim poziomie, natomiast dostępność chloropochodnych na rynku była wysoka. Segment przez trzy minione kwartały odnotowywał dużą dostępność surowców z pewnymi ograniczeniami. Wynikały one z zakłóceń produkcji części dostawców oraz trwającej wojny na Bliskim Wschodzie, co mimo wszystko nie przekładało się na znaczące zakłócenia dostaw czy znaczący wzrost cen. Ceny energii elektrycznej, która jest kluczowym surowcem dla produkcji segmentu, były nadal na wysokim poziomie i w trzecim kwartale nadal rosły osiągając we wrześniu poziomy najwyższe w okresie dziewięciu miesięcy 2026 r. W październiku br. ceny te były jeszcze wyższe.

Produkcja chloroalkaliów w Europie pozostaje pod presją wysokich kosztów energii elektrycznej związanych z polityką klimatyczną UE wraz z wysokimi cenami gazu 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 dalszym utrzymywaniem się niskiego poziomu wykorzystania zdolności produkcyjnych instalacji elektroliz w Europie, który w sierpniu osiągnął poziom około 57%. Powoduje to podejmowanie przez niektórych producentów w Europie decyzji o trwałym zamknięciu zakładów. Wielu konkurentów PCC Rokita w Europie Środkowo-Wschodniej generuje ujemne wyniki finansowe. Jednocześnie podmioty europejskie wdrażają działania mające na celu poprawę konkurencyjności sektora chemicznego.

Ług sodowy

W okresie trzech kwartałów 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, jedynie w drugim kwartale odnotowano ich wzrost.

Sprzedaż ługu sodowego w trzech kwartałach 2026 była o ok. 10% niższa niż w analogicznym okresie roku 2025. Wynika to między innymi ze wzrostu działań konkurencji z krajów spoza UE.

Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie nie wpłynął na ceny ługu sodowego w pierwszym kwartale br., jednak od kwietnia, z uwagi na niższą dostępność produktu na rynku oraz niepewność związaną z sytuacją geopolityczną, rosły ceny ługu sodowego, co odzwierciedlają oficjalne notowania. W trzecim kwartale jego ceny w Europie Środkowo-Wschodniej nieznacznie spadły.

Z kolei ceny energii elektrycznej osiągnęły bardzo wysokie poziomy przekraczające 150-200 EUR/MWh w Polsce i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Było to spowodowane między innymi trwającym konfliktem na Bliskim Wschodzie i w Ukrainie, niskim poziomem wód w rzekach i problemami z chłodzeniem elektrowni jądrowych oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na energię. Aktualnie trwa dalszy wzrost cen energii elektrycznej. Kolejne wzrosty są wysoce prawdopodobne w związku z przedłużającymi się konfliktami wojennymi.

Soda kaustyczna

W przypadku sody kaustycznej miał miejsce ograniczony popyt przy wysokiej podaży, niemniej jednak całkowita sprzedaż sody w trzech kwartałach br. była blisko o 24% wyższa niż w analogicznym okresie 2025 roku. Znaczący wzrost wolumenu sprzedaży był częściowo spowodowany ograniczeniami produkcji u innych europejskich konkurentów. Średnie ceny sody kaustycznej pozostawały nadal niskie i dodatkowo spadły o 9% w stosunku do trzech kwartałów 2025 roku. Wojna na Bliskim Wschodzie wciąż powodowała wzrosty cen opakowań oraz znaczące wzrosty kosztów frachtu.

Obecnie na rynku europejskim obserwowany jest wzrost cen oraz stabilne zapotrzebowanie na sodę kaustyczną.

Chlor

Segment kontynuował niższą sprzedaż chloru między innymi ze względu na mniejsze zapotrzebowanie spowodowane postojami wewnętrznych odbiorców.

Poza wewnętrznymi konsumentami chloru, Grupa kontynuuje 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 nadal rośnie i w trzech kwartałach 2026 roku odnotowała prawie 17% wzrost wolumenu w stosunku do analogicznego okresu 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. Pomimo

zawirowań w dostawach ropy do Europy sytuacja na rynku propylenu jest stabilna, produkt jest dostępny na rynku a ceny SPOT są na akceptowalnym poziomie. Natomiast w związku z eskalacją wojny na Bliskim Wschodzie w kolejnych okresach sytuacja na rynku propylenu jest niepewna.

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 a wolumen sprzedaży w trzech kwartałach 2026 roku był nieznacznie niższy niż w poprzednim roku.

W przypadku wodoru PCC Rokita wykorzystuje ten produkt w przeważającej części na kotle wodorowo-gazowym 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 trzy kwartały 2026 roku segment Chloropochodne osiągnął wynik EBITDA na poziomie 67,0 mln zł, tj. niższym o 21,2% w porównaniu do analogicznego okresu 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 trzech kwartałach roku 2026 została ona wypłacona na poziomie 36,5 mln zł a w analogicznym okresie roku poprzedniego była w wysokości 52,2 mln zł. Pozostała kwota rekompensat została wypłacona w listopadzie 2026 r.

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 8,1% niższe.

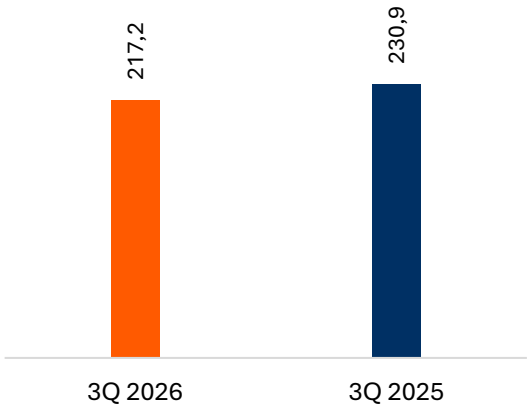
Zmiana wyników segmentu pomiędzy trzema kwartałami 2025 roku a rokiem bieżącym była determinowana przede wszystkim przez:

- ujęcie zaliczki na rekompensaty energetyczne,
- utrzymujący się wysoki poziom cen nabywanej energii elektrycznej,
- spadek cen kwasu solnego o 14,9%,
- spadek cen sody kaustycznej o 8,7%.

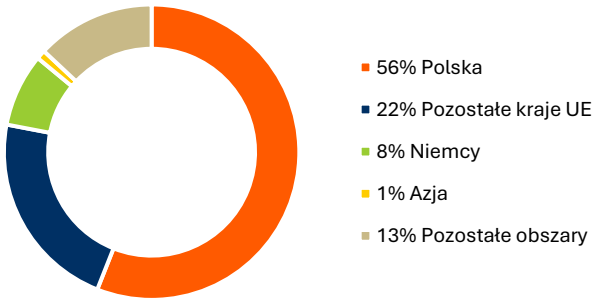
Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	255 196	206 468	23,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	416 686	453 580	-8,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	**671 882**	**660 048**	**1,8%**
EBITDA	**66 993**	**84 981**	**-21,2%**
Marża EBITDA	10,0%	12,9%	-2,9 p.p.
Zysk/strata brutto	29 588	32 731	-9,6%

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za 3 kwartały 2026 roku [w tys. ton]



Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za 3 kwartały 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, zmiękczające, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.



5.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku

W trakcie trzech kwartałów 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 dość niski popyt, porównywalny do analogicznego okresu roku 2025. 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.

Na rynku surowców po stabilnym pierwszym kwartale br., sytuacja zmieniła się wraz z wybuchem wojny na Bliskim Wschodzie. Począwszy od drugiego kwartału rynek surowcowy stał się skrajnie niestabilny, w niektórych przypadkach zmiany cen następowały co kilka dni i sięgały kilkudziesięciu procent. Występowały także okresowe problemy z dostępnością części surowców. 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. W trzecim kwartale ceny ponownie zaczęły spadać, wracając do poprzednich poziomów.

Pomimo tak nietypowej i turbulentnej sytuacji rynkowej, a także utrzymującej się agresywnej polityki cenowej chińskich dostawców przy niskim popycie, wyniki sprzedażowe i marżowe segmentu pozostały na dość 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, jednak w trzecim kwartale nastąpiła korekta cen. 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 - od początku roku pozostają na wysokim poziomie, a wiele pozostałych surowców od wybuchu wojny na Bliskim Wschodzie podlega znaczącym fluktuacjom cenowym. Wybuch wojny wpłynął na sytuację na rynku naftalenopochodnych w analogiczny sposób jak na rynek fosforopochodnych, opisany powyżej.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W trzech kwartałach 2026 roku wolumeny sprzedaży były na niższym o blisko 8% poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego a przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych utrzymały się na zbliżonym poziomie. Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu stanowiły 9% przychodów Grupy. Osiągnięte przychody i poziom kosztów pozwoliły na wypracowanie wyniku EBITDA segmentu na poziomie 20,7 mln zł, o 40,3% wyższego w stosunku do trzech kwartałów 2025 roku.

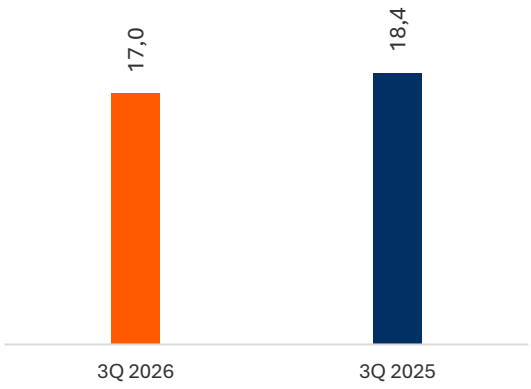
Zmiana wyników segmentu pomiędzy trzema kwartałami 2025 roku a analizowanym okresem roku bieżącego była determinowana przede wszystkim przez:

- 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,
- chwilowy 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.

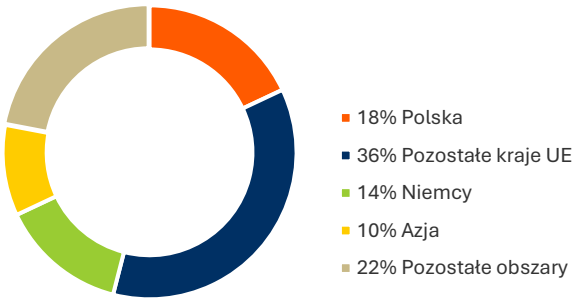
Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	8 328	7 323	13,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	130 346	128 127	1,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	**138 674**	**135 450**	**2,4%**
EBITDA	**20 655**	**14 723**	**40,3%**
Marża EBITDA	14,9%	10,9%	4,0 p.p.
Zysk/strata brutto	11 824	3 842	207,8%

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za 3 kwartały 2026 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za 3 kwartały 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 odbiorców przyłączonych do miejskiej sieci ciepłowniczej w Brzegu Dolny. Od kilku lat poziom tego zapotrzebowania jest względnie stały i nie widać perspektyw jego wzrostu.



6.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2026 roku

W okresie trzech kwartałów 2026 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do trzeciego kwartału 2025 roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok 2%. wyższe. Zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było wyższe o blisko 1%.

Produkcja własna energii elektrycznej była o 19% wyższa 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 trzecim kwartale 2026 roku rynkowe ceny energii elektrycznej sukcesywnie wzrastały względem roku poprzedniego, i osiągnęły we wrześniu najwyższe poziomy w okresie 9 miesięcy 2026 r. W październiku miał miejsce dalszy ich wzrost a aktualnie charakteryzują się dużymi wahaniami. Energia elektryczna jest kluczowym medium dla produkcji segmentu Chloropochodne i jej ceny mają wpływ na wyniki tego segmentu.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi takie czynniki jak trwające konflikty wojenne na Bliskim Wschodzie i w Ukrainie czy polityka celna USA oraz związane z nimi obawy o dostępność i ceny podstawowych paliw takich jak ropa, gaz czy węgiel. 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 wpływać na konkurencyjność Grupy, szczególnie w zakresie produkcji chloroalkaliów.

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 CO_2. 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 rok 2025. Zaliczka na poczet tych rekompensat za 2025 rok w kwocie 36,5 mln zł została wypłacona w maju bieżącego roku a wypłata pozostałych środków w kwocie 24,2 mln zł nastąpiła w listopadzie 2026 roku.

Trwają 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 trzecim kwartale 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.

Uprawnienia do emisji CO_2

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla i jest objęta wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO_2 (EU ETS). Koszty uprawnień do emisji CO_2 wpływają w istotnym stopniu na koszty wytworzenia produktów chemicznych.

Uprawnienia do emisji CO_2 (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), oraz dodatkowo nabywane na rynku w celu wypełnienia obowiązku umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO_2).

Emisja CO_2 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. We wrześniu nastąpiło umorzenie uprawnień do emisji dla roku 2025. W ciągu dziewięciu miesięcy 2026 r. Spółka nabyła 110 000 szt. jednostek EUA. Spółka otrzymała darmowe uprawnienia w roku 2026 w ilości 36 909 szt. jednostek EUA. Na koniec września Spółka posiadała na rachunku 179 027 szt. jednostek EUA. Aktualnie Spółka ma w całości zabezpieczone potrzeby prognozowanej emisji CO_2 dla roku 2026 w zakresie posiadanych uprawnień EUA.

W trzecim kwartale 2026 r. na rynku uprawnień do emisji CO_2 (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 €/EUA, natomiast obecnie ceny te są wyższe.

Surowce

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

W trzecim kwartale 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.

Wskutek rosnących cen gazu ziemnego oraz ograniczeń w wydobyciu oraz imporcie węgla, sytuacja na rynku surowców energetycznych ulega stopniowemu pogorszeniu, co może przełożyć się na wyższe ceny zakupu miału węglowego w 2027 roku.

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. Przez większą część 2025 r. oraz na początku 2026 r. Spółka obserwowała stabilizację na rynku surowców energetycznych, co przełożyło się na niższe notowania cen węgla. Obecnie obserwowana jest wyższa zmienność w tym zakresie, co może przełożyć się na przyszłe wyniki Segmentu.

W trzech kwartałach 2026 roku odnotowano 9,4% wzrost przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i 8,8% spadek sprzedaży do klientów zewnętrznych w stosunku do trzech kwartałów 2025 roku. Łączne przychody segmentu wyniosły 132,8 mln zł, a wynik EBITDA 37,4 mln zł i był wyższy od tego wypracowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	87 188	79 706	9,4%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	45 589	49 992	-8,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	**132 777**	**129 698**	**2,4%**
EBITDA	**37 405**	**30 098**	**24,3%**
Marża EBITDA	28,2%	23,2%	5,0 p.p.
Zysk/strata brutto	7 679	(1 096)	800,8%

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 wchodzą

- 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. oraz
- spółki współkontrolowane distripark.com Sp. z o.o., PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, PCC ITALY s.r.l., PCC BD Sp. z o.o. i PCC CHIMIE SAS.

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,
- 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 3 kwartały 2026 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 20,5 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do trzech kwartałów 2025 roku.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	195 181	170 840	14,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	198 908	210 780	-5,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	**394 089**	**381 620**	**3,3%**
EBITDA	**113 932**	**93 450**	**21,9%**
Marża EBITDA	28,9%	24,5%	4,4 p.p.
Zysk/strata brutto	71 722	60 949	17,7%

8. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 3 kwartały 2026 roku

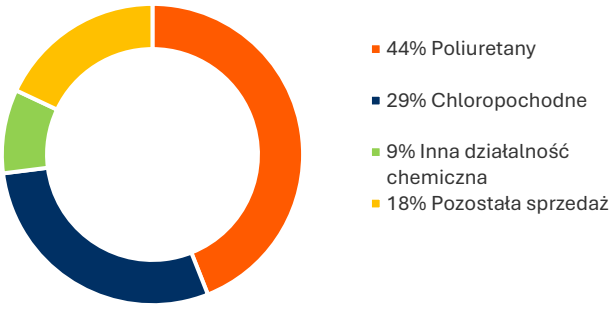
[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 415 184	1 372 617	3,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	264 766	237 763	11,4%
Marża brutto na sprzedaży	18,7%	17,3%	1,4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	127 653	81 932	55,8%
Wynik netto	**92 443**	**40 812**	**126,5%**
EBITDA	**241 127**	**198 544**	**21,4%**
Marża EBITDA	17,0%	14,5%	2,5 p.p.

8.1.1. Przychody ze sprzedaży

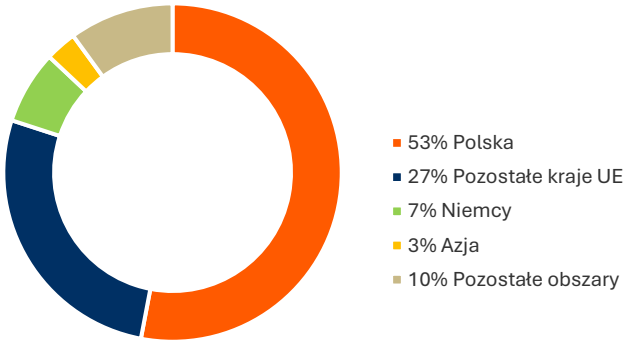
W trzech kwartałach 2026 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 1 415 mln zł. Przychody uległy zwiększeniu o 3,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to głównie wynikiem wzrostu przychodów ze sprzedaży w segmencie Poliuretany, przy jednoczesnym spadku wolumenu sprzedaży we wszystkich segmentach produkcyjnych.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskały segment Poliuretany w kwocie 624 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 417 mln zł. Ich łączny udział stanowił razem 73% przychodów Grupy.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za 3 kwartały 2026 roku



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych za 3 kwartały 2026 roku



8.1.2. Koszty działalności

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w trzech kwartałach 2026 roku wyniosły 1 352,5 mln zł i były o 13,9 mln zł, tj. o 1,0% wyższe od kosztów w trzech kwartałach roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 1 150,4 mln zł, z czego 1 103,2 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała wzrost kosztu własnego o 15,6 mln zł w odniesieniu do trzech kwartałów 2025 roku, co procentowo stanowiło wzrost o 1,4%.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w trzech kwartałach 2026 roku wyniosły łącznie 1 195,9 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 52,0 % wszystkich kosztów i wyniosły 622,4 mln zł. Jest to poziom kosztów wyższy o 10,9 mln zł do okresu porównawczego.
- Koszty usług obcych spadły 17,8% w porównaniu do trzech kwartałów 2025 roku i wyniosły 188,3 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 15,7%. 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 224,3 mln zł, i były wyższe o 22,8 mln zł, tj. o 11,3% w stosunku do trzech kwartałów 2025 roku.
- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych spadły o 2,5 mln zł (2,2%) w stosunku do okresu porównawczego i wyniosły 113,4 mln zł.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły o 0,9 mln zł względem pierwszych trzech kwartałów 2025 roku i wyniosły 47,5 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W trzech kwartałach 2026 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 65,0 mln zł i był wyższy o 17,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Na wynik prezentowanego okresu znaczący wpływ miała otrzymana zaliczka na rekompensaty energetyczne. Kwota zaliczki wypłacona w maju 2026 roku wynosiła 36,5 mln zł, natomiast w 2025 - 52,2 mln zł i została w całości ujęta w pozostałej działalności operacyjnej. Pozostała kwota środków o wartości 24,2 mln zł została wypłacona w listopadzie 2026 r.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w trzech kwartałach 2026 roku osiągnęły poziom 21,3 mln zł i były o 6,6 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2025 roku. Na niższy poziom kosztów wpływ miały m.in. niższe koszty odsetkowe z tyt. zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności

W trzech kwartałach 2026 roku udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności, tj. IRPC Polyol, distripark.com Sp. z o.o., PCC BD Sp. z o.o., PCC Italy oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited wyniósł 5,0 mln zł.

8.1.6. Wynik netto

W trzech kwartałach 2026 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 92,4 mln zł. Głównym czynnikiem, który wpłynął na wyższy zysk netto w bieżącym okresie był wyższy wynik na działalności operacyjnej wypracowany przede wszystkim przez segment Poliuretany oraz Inna działalność chemiczna.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów w 1-3 kwartale 2026 i w 1-3 kwartale 2025 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana	1-3Q 2026	1-3Q2025	Zmiana	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	33 340	26 502	25,8%	255 196	206 468	23,6%	8 328	7 323	13,7%	87 188	79 706	9,4%	195 181	170 840	14,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	623 655	530 138	17,6%	416 686	453 580	-8,1%	130 346	128 127	1,7%	45 589	49 992	-8,8%	198 908	210 780	-5,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	**656 995**	**556 640**	**18,0%**	**671 882**	**660 048**	**1,8%**	**138 674**	**135 450**	**2,4%**	**132 777**	**129 698**	**2,4%**	**394 089**	**381 620**	**3,3%**
EBITDA	**67 564**	**22 946**	**194,4%**	**66 993**	**84 981**	**-21,2%**	**20 655**	**14 723**	**40,3%**	**37 405**	**30 098**	**24,3%**	**113 932**	**93 450**	**21,9%**
Marża EBITDA	10,3%	4,1%	6,2 p.p.	10,0%	12,9%	-2,9 p.p.	14,9%	10,9%	4,0 p.p.	28,2%	23,2%	5,0 p.p.	28,9%	24,5%	4,4 p.p.
Zysk/strata brutto	**50 180**	**4 661**	**976,5%**	**29 588**	**32 731**	**-9,6%**	**11 824**	**3 842**	**207,8%**	**7 679**	**(1 096)**	**800,6%**	**71 722**	**60 949**	**17,7%**
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 151	6 412	-35,3%	14 589	48 117	-69,7%	4 813	5 856	-17,8%	36 552	19 079	91,6%	14 967	58 525	-74,4%

Tabela 10 Wyniki segmentów w 3 kwartale 2026 roku i w 3 kwartale 2025 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2026	3Q 2025	Zmiana	3Q 2026	3Q 2025	Zmiana	3Q 2026	3Q 2025	Zmiana	3Q 2026	3Q 2025	Zmiana	3Q 2026	3Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	10 710	7 369	45,3%	79 649	59 895	33,0%	1 126	2 449	-54,0%	24 898	22 440	11,0%	69 066	57 803	19,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	210 279	164 398	27,9%	143 292	133 996	6,9%	39 752	37 636	5,6%	12 768	14 473	-11,8%	64 557	64 043	0,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	**220 989**	**171 767**	**28,7%**	**222 943**	**193 891**	**15,0%**	**40 877**	**40 085**	**2,0%**	**37 667**	**36 913**	**2,0%**	**133 622**	**121 845**	**9,7%**
EBITDA	**21 240**	**4 739**	**348,2%**	**11 203**	**55 834**	**-79,9%**	**6 454**	**5 181**	**24,6%**	**5 286**	**5 014**	**5,4%**	**19 814**	**6 815**	**190,7%**
Marża EBITDA	9,6%	2,8%	6,8 p.p.	5,0%	28,8%	-23,8 p.p.	15,8%	12,9%	2,9 p.p.	14,0%	13,6%	0,4 p.p.	14,8%	5,6%	9,2 p.p.
Zysk/strata brutto	**15 345**	**(1 393)**	**1201,4%**	**(1 744)**	**39 545**	**-104,4%**	**3 405**	**1 685**	**102,0%**	**(5 132)**	**(4 111)**	**-24,8%**	**7 040**	**(4 394)**	**260,2%**
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 803	1 783	1,1%	8 376	34 294	-75,6%	2 404	1 707	40,8%	8 391	2 184	284,2%	7 733	30 063	-74,3%

Tabela 11 Wyniki segmentów w 3 kwartale 2026 roku i w 2 kwartale 2026 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2026	2Q 2026	Zmiana	3Q 2026	2Q 2026	Zmiana	3Q 2026	2Q 2026	Zmiana	3Q 2026	2Q 2026	Zmiana	3Q 2026	2Q 2026	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	10 710	12 568	-14,8%	79 649	112 258	-29,0%	1 126	3 851	-70,8%	24 898	28 756	-13,4%	69 066	66 779	3,4%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	210 279	252 256	-16,6%	143 292	132 736	8,0%	39 752	48 518	-18,1%	12 768	12 548	1,8%	64 557	66 378	-2,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	**220 989**	**264 823**	**-16,6%**	**222 943**	**244 994**	**-9,0%**	**40 877**	**52 369**	**-21,9%**	**37 667**	**41 304**	**-8,8%**	**133 622**	**133 157**	**0,3%**
EBITDA	**21 240**	**37 911**	**-44,0%**	**11 203**	**53 820**	**-79,2%**	**6 454**	**8 220**	**-21,5%**	**5 286**	**14 311**	**-63,1%**	**19 814**	**81 820**	**-77,0%**
Marża EBITDA	9,6%	14,3%	-4,7 p.p.	5,0%	22,0%	-16,9 p.p.	15,8%	15,7%	0,1 p.p.	14,0%	34,6%	-20,6 p.p.	14,8%	61,4%	-46,6 p.p.
Zysk/strata brutto	**15 345**	**32 172**	**-52,3%**	**(1 744)**	**41 510**	**-104,2%**	**3 405**	**5 316**	**-36,0%**	**(5 132)**	**3 970**	**-229,3%**	**7 040**	**67 486**	**-89,6%**
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 803	1 582	14,0%	8 376	2 893	189,6%	2 404	1 478	62,6%	8 391	13 779	-39,1%	7 733	5 092	51,9%

Tabela 12 Wyniki segmentów w ostatnich czterech kwartałach

[w tys. zł]	Poliuretany				Chloropochodne				Inna działalność chemiczna				Energetyka				Pozostała działalność			
	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	14 379	10 062	12 568	10 710	72 949	63 289	112 258	79 649	2 587	3 351	3 851	1 126	34 285	33 534	28 756	24 898	54 616	59 336	66 779	69 066
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	156 738	161 120	252 256	210 279	149 309	140 658	132 736	143 292	36 926	42 077	48 518	39 752	18 711	20 272	12 548	12 768	66 989	67 970	66 378	64 557
Łączne przychody ze sprzedaży	171 117	171 182	264 823	**220 989**	222 260	203 947	244 994	222 943	39 512	45 429	52 369	40 877	52 998	53 806	41 304	37 667	121 606	127 306	133 157	133 622
EBITDA	**14 550**	**8 412**	**37 911**	**21 240**	**26 997**	**1 971**	**53 820**	**11 203**	**6 192**	**5 981**	**8 220**	**6 454**	**18 025**	**17 808**	**14 311**	**5 286**	**30 274**	**12 298**	**81 820**	**19 814**
Marża EBITDA	8,5%	4,9%	14,3%	9,6%	12,1%	1,0%	22,0%	5,0%	15,7%	13,2%	15,7%	15,8%	34,0%	33,1%	34,6%	14,0%	24,9%	9,7%	61,4%	14,8%
Zysk/strata brutto	**5 814**	**2 663**	**32 172**	**15 345**	**(5 459)**	**(10 177)**	**41 510**	**(1 744)**	**397**	**3 103**	**5 316**	**3 405**	**7 356**	**8 841**	**3 970**	**(5 132)**	**18 316**	**(2 805)**	**67 486**	**7 040**
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 225	766	1 582	1 803	13 894	3 320	2 893	8 376	919	930	1 478	2 404	163	14 381	13 779	8 391	15 726	2 144	5 092	7 733

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

[w tys. zł]	3Q 2025	4Q 2025	1Q 2026	2Q 2026	3Q 2026
Przychody ze sprzedaży	414 545	428 674	432 097	512 436	470 652
Wynik brutto ze sprzedaży	61 035	65 016	73 595	119 041	72 131
Marża brutto na sprzedaży	14,7%	15,2%	17,0%	23,2%	15,3%
Wynik na działalności operacyjnej	42 733	20 677	9 575	93 442	24 635
EBITDA	**80 267**	**82 696**	**46 807**	**132 097**	**62 225**
Zysk netto	**32 565**	**20 692**	**(5 552)**	**84 854**	**13 141**
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	70 031	32 925	21 541	24 824	28 708

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.09.2026	31.12.2025	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 340,2	1 378,0	-2,7%
Wartości niematerialne	84,8	75,5	12,3%
Prawo do użytkowania aktywów	131,5	135,2	-2,8%
Zapasy	140,9	161,0	-12,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	246,7	192,9	27,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152,1	122,0	24,7%
Pozostałe aktywa	232,5	240,9	-3,5%
AKTYWA RAZEM	**2 328,5**	**2 305,4**	**1,0%**
Kapitał własny	1 410,0	1 355,8	4,0%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	364,3	415,5	-12,3%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	148,7	142,7	4,2%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	135,1	129,2	4,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	142,5	106,8	33,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	127,9	155,5	-17,7%
PASYWA RAZEM	**2 328,5**	**2 305,4**	**1,0%**

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 53,8 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związki z wygenerowaną wyższą sprzedażą,
- wyższy o 30,1 mln zł stan środków pieniężnych,
- niższy o 37,8 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- niższy o 45,3 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz obligacji z powodu bieżących spłat zobowiązań oraz wykupu obligacji,
- wyższy o 35,8 mln zł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w trzech kwartałach 2026 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 208,3 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2025 roku jest na porównywalnym poziome to spadek o 0,2% czyli o 0,4 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -81,0 mln zł wobec -117,3 mln zł w trzech kwartałach 2025 roku.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita od początku 2026 roku zamknęła się saldem w wysokości -97,2 mln zł w porównaniu do 265,1 mln zł w trzech kwartałach 2025 roku.

W trzech kwartałach 2026 roku przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej, które to spowodowały wzrost środków pieniężnych o 30,1 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]	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	208 271	208 631	-0,2%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(80 971)	(117 268)	31,0%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(97 220)	(265 117)	63,3%
Przepływy pieniężne netto	**30 080**	**(173 754)**	**117,3%**
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12	(73)	116,4%
Środki pieniężne na początek okresu	121 971	249 758	-51,2%
Środki pieniężne na koniec okresu	152 063	75 931	100,3%

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

Tabela 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)

Tabela 17 Alternatywne Pomiary Wyników Grupy Kapitałowej

	1-3Q 2026	1-3Q 2025	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	18,7%	17,3%	1,4 p.p.
Marża netto	6,5%	3,0%	3,6 p.p.
Marża EBIT	9,0%	6,0%	3,1 p.p.
Marża EBITDA	17,0%	14,5%	2,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	4,0%	1,8%	2,2 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	6,6%	3,1%	3,5 p.p.
	30.09.2026	**31.12.2025**	**Zmiana**
Bieżąca płynność finansowa	1,8	2,0	-0,2
Szybka płynność finansowa	1,3	1,4	-0,1
Szybkość inkasa należności	44	40	4
Szybkość spłaty zobowiązań	26	28	-2
Szybkość obrotu zapasami	28	29	-1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	39,4%	41,2%	-1,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	21,4%	23,6%	-2,2 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	1,1	1,5	-0,4

Tabela 18 Uzgodnienie długu netto Grupy Kapitałowej

[w tys. zł]	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152 063	121 971
B. Płynność	**152 063**	**121 971**
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	102 037	91 730
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	33 068	37 480
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	**135 105**	**129 210**
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	**(16 958)**	**7 239**
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	364 267	397 792
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	0	17 697
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	**364 267**	**415 489**
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	**347 309**	**422 728**

Tabela 19 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy

[w tys. zł]	**1-3Q 2026**	**1-3Q 2025**
Wynik netto	**92 443**	**40 812**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	18 951	13 696
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	113 405	115 662
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	69	950
[+] Koszty finansowe	21 280	27 916
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz jednostek stowarzyszonych	(5 021)	(492)
[=] EBITDA	**241 127**	**198 544**

Tabela 20 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 9 miesięcy

[w tys. zł]	1-3Q 2026	1-3Q 2025
Wynik netto	**106 226**	**56 740**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	9 066	5 880
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	104 802	109 129
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	70	847
[+] Koszty finansowe	18 677	25 673
[=] EBITDA	**238 841**	**198 269**

Tabela 21 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

[w tys. zł]	10.2025-09.2026	10.2024-09.2025
Wynik netto	**113 134**	**145 221**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	10 907	17 671
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	152 081	161 402
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	23 411	1 197
[+] Koszty finansowe	28 673	37 730
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz jednostek stowarzyszonych	(4 385)	(297)
[=] EBITDA	**323 822**	**362 923**

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

Rentowność

Wskaźniki rentowności za trzy kwartały 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 trzech kwartałów 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 trzech kwartałów 2026 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wyniósł 347,3 mln zł, natomiast EBITDA za okres 12 miesięcy wyniosła 323,8 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec trzech kwartałów 2026 roku wyniósł 1,1. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec trzech kwartałów 2026 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o 429,8 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym okresie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 208,3 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

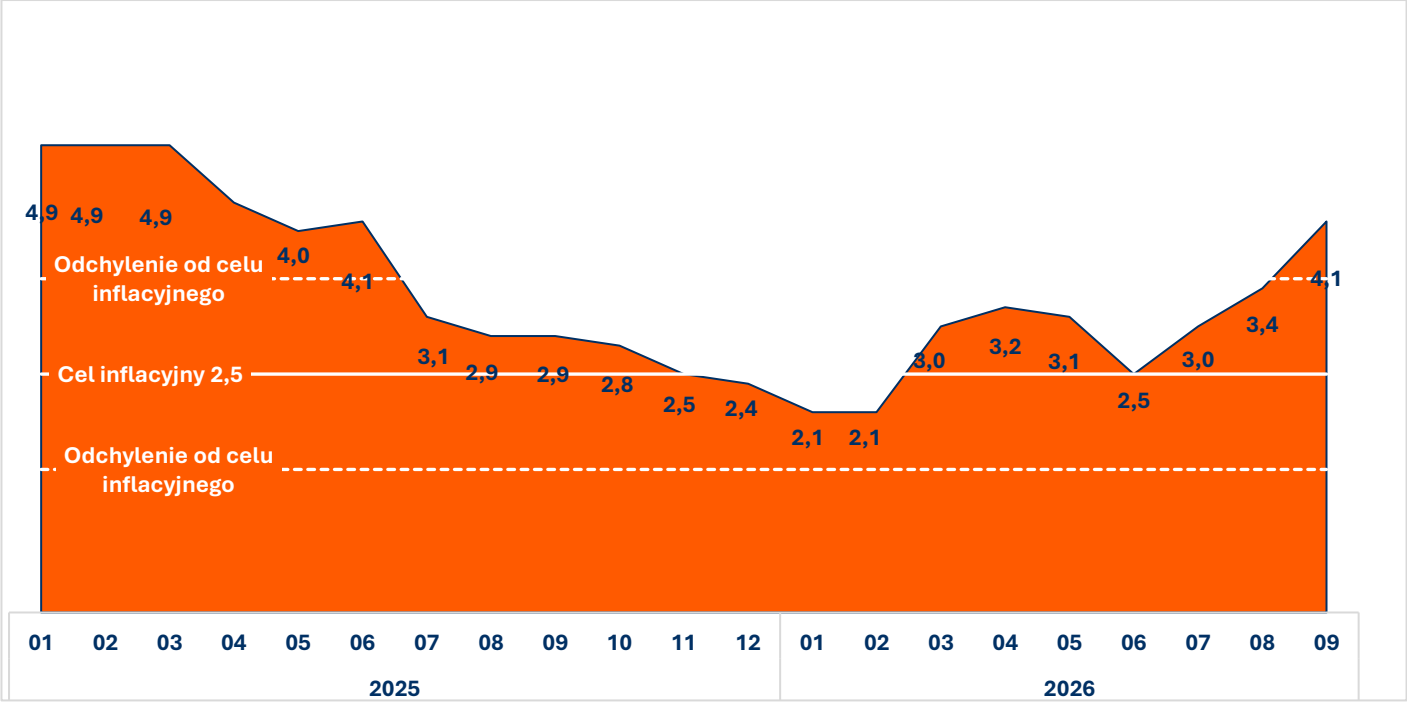
Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają: stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

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 6 listopada 2026 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD", NBP prognozuje wzrost PKB w 2026 roku na poziomie 3,6%, w 2027 na poziomie 2,8% i 2028 roku na poziomie 2,8% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją lipca 2026 roku, prognozowany był wyższych wzrost PKB - w 2026 roku na poziomie 3,7% i w 2028 na poziomie 3,0%. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych latach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. „kulminacja absorbcji funduszy unijnych w 2026 r.", „spadek wykorzystania środków unijnych w latach 2027-2028", „skutki szoku podażowego na globalnych rynkach surowców wywołanego konfliktem na Bliskim Wschodzie", „konsumpcja gospodarstw domowych, wygładzana w czasie kosztem oszczędności", „wzrost wydatków związanych z trwającą transformacją energetyczną polskiej gospodarki".

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



Źródło danych: GUS

Zgodnie z publikacją GUS z 14 października 2026 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2026 r." ceny towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2026 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 4,1% (przy wzroście cen usług – o 5,3% i towarów – o 3,6%). W stosunku do poprzedniego miesiąca ceny towarów i

usług wzrosły o 0,7% (w tym usług – o 0,5% i towarów – o 1,2%). We wrześniu 2026 r. wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych znajdował się w ponad granicami odchyleń 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 6 listopada 2026 r., powinna ukształtować się nieznacznie powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącym 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI w 2026 r. ma wynieść 3,1%, w 2027 r. 4,2%, a w 2028 r. 2,8%. Jest to zmiana prognozy w porównaniu do poprzedniej projekcji z lipca 2026, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 2,9%, 2,7% i 2,2%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. „wysoka dynamika cen energii będąca efektem utrzymującego się konfliktu na Bliskim Wschodzie", „wzrost dynamiki cen żywności wynikający z oddziałujących z opóźnieniem wyższych kosztów produkcji", „wyższa presja kosztowa przekładająca się również na wzrost inflacji bazowej", „stopniowe wygasanie presji kosztowej związane z normalizacją sytuacji na światowych rynkach surowców" 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 sytuacje geopolityczną, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnim komunikatem Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 3-4 listopada 2026 r.:

„W III kw. 2026 r. roczne dynamiki PKB w strefie euro i Stanach Zjednoczonych kształtowały się w pobliżu wieloletnich średnich. Jednocześnie, w związku z wysokimi cenami surowców energetycznych, inflacja na świecie jest podwyższona. Perspektywy aktywności i inflacji na świecie obarczone są niepewnością, związaną w szczególności z konfliktem na Bliskim Wschodzie.

W Polsce dostępne dane sugerują, że w III kw. 2026 r. roczna dynamika PKB obniżyła się. We wrześniu br. sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa wzrosły w ujęciu rocznym, natomiast produkcja budowalno-montażowa obniżyła się. Dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw w III kw. 2026 r. była zbliżona do odnotowanej w I poł. br. Jednocześnie zatrudnienie w tym sektorze nadal obniżało się w ujęciu rocznym.

Według szybkiego szacunku GUS inflacja CPI w październiku 2026 r. obniżyła się do 3,5% r/r (wobec 4,1% we wrześniu br.), głównie ze względu na obniżenie cen paliw względem września br. Uwzględniając wstępne dane GUS, można szacować, że w październiku obniżyła się również inflacja po wyłączeniu cen żywności i energii.

Rada zapoznała się z wynikami listopadowej projekcji inflacji i PKB z modelu NECMOD. Zgodnie z projekcją – przygotowaną przy założeniu niezmienionych stóp procentowych NBP oraz uwzględniającą dane dostępne do 15 października 2026 r. – roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,1 – 3,2% w 2026 r. (wobec 2,4 – 3,3% w projekcji z lipca br.), 3,1 – 5,3% w 2027 r. (wobec 1,5 – 4,0%) oraz 1,4 – 4,4% w 2028 r. (wobec 0,8 – 3,9%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,2 – 4,1% w 2026 r. (wobec 3,0 – 4,4% w projekcji z lipca br.), 1,9 – 3,8% w 2027 r. (wobec 1,8 – 3,7%) oraz 1,7 – 3,9% w 2028 r. (wobec 1,9 – 4,1%).

W tych warunkach Rada postanowiła utrzymać stopy procentowe na niezmienionym 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. Czynnikami ryzyka dla perspektyw inflacji pozostają także: kształt polityki fiskalnej, decyzje regulacyjne w zakresie cen energii, 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 zapewnienia 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 78 lipca 2026 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmienionym 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 trzech kwartałach 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 osiągane marże. 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 trzech kwartałach 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 września 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 września 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 osiągane 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 eliminacje 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 wspólnikami 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.



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 zł zgodnie z podjętą uchwałę 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.

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 szt. akcji, 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.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 28 września 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Dariusza Ciesielskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu PCC Rokita od dnia 1 października 2026 r. Ponadto Rada Nadzorcza postanowiła ustanowić trzyosobowy skład Zarządu Spółki.

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.

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 Bank Polska

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.

9.3. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W trzech kwartałach 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 10.3.33 niniejszego raportu.

10. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

10.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

10.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

[w tys. zł]		07.2026-09.2026	07.2025-09.2025	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Nota 10.3.11 Nota 10.3.12	Przychody ze sprzedaży	470 652	414 545	1 415 184	1 372 617
Nota 10.3.13	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(398 521)	(353 510)	(1 150 417)	(1 134 854)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**72 131**	**61 035**	**264 767**	**237 763**
Nota 10.3.13	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(65 717)	(64 063)	(202 088)	(203 668)
Nota 10.3.25	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18 222	45 761	64 974	47 837
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**24 636**	**42 733**	**127 653**	**81 932**
Nota 10.3.17	Koszty finansowe	(7 222)	(8 651)	(21 280)	(27 916)
Nota 10.3.32	Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	806	(223)	5 021	492
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**18 220**	**33 859**	**111 394**	**54 508**
Nota 10.3.26	Podatek dochodowy	(5 079)	(1 294)	(18 951)	(13 696)
	Zysk (strata) netto	**13 141**	**32 565**	**92 443**	**40 812**
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	13 141	32 563	92 443	40 796
	Udziałowcom niekontrolującym	0	2	0	16
Nota 10.3.10	**EBITDA**	**62 225**	**80 267**	**241 127**	**198 544**
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	**20 258**	**19 853**	**20 258**	**19 853**
	Zysk na akcję podstawowy (zł)	**0,65**	**1,64**	**4,56**	**2,06**
	Zysk na akcję rozwodniony (zł)	**0,65**	**1,64**	**4,56**	**2,06**

[w tys. zł]	07.2026-09.2026	07.2025-09.2025	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Zysk netto	**13 141**	**32 565**	**92 443**	**40 812**
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnianiu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**460**	**249**	**797**	**(458)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	147	59	87	(1 044)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	313	190	710	586
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**0**	**0**	**131**	**318**
Zyski i straty aktuarialne	0	0	131	318
Pozostałe dochody całkowite netto	**460**	**249**	**928**	**(140)**
Całkowite dochody ogółem	**13 601**	**32 814**	**93 371**	**40 672**
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	13 601	32 812	93 371	40 656
Udziałowcom niekontrolującym	0	2	0	16

10.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[w tys. zł]		01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
	Zysk netto za rok obrotowy	92 443	40 796
Nota 10.3.26	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	11 304	6 958
Nota 10.3.13	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	113 405	115 662
	Koszty finansowe	15 004	24 057
	Pozostałe korekty zysku	(16 293)	(29 499)
	Zapłacony/(zwrócony) podatek dochodowy	(13 896)	(8 675)
	Zmiany w kapitale obrotowym	6 304	59 332
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**208 271**	**208 631**
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
	Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(52 218)	(31 345)
	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(124 956)	(172 551)
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	161 944	200 268
	Otrzymane odsetki	2 424	4 650
	Płatności z tytułu nabycia a rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(68 365)	(123 075)
	Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	1 289
	Otrzymane dywidendy	195	3 527
	Pozostałe przepływy	0	(31)
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(80 971)**	**(117 268)**
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
	Wypłacone dywidendy	(23 806)	(100 278)
	Płatności z tytułu wykupu obligacji	(22 000)	(95 000)
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	18 726	15 688
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(53 385)	(59 094)
	Zapłacone odsetki	(16 779)	(26 433)
	Wpływy z tytułu dotacji	98	0
	Pozostałe przepływy	(74)	0
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**(97 220)**	**(265 117)**
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	30 080	(173 754)
	Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12	(73)
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	**121 971**	**249 758**
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	**152 063**	**75 931**

10.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w tys. zł]		Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
	Aktywa trwałe	**1 755 651**	**1 730 766**
Nota 10.3.14	Rzeczowe aktywa trwałe	1 340 164	1 377 966
Nota 10.3.15	Wartości niematerialne	84 769	75 495
Nota 10.3.27	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 385	3 560
Nota 10.3.16	Prawa do użytkowania aktywów	131 454	135 184
Nota 10.3.32	Pozostałe aktywa	194 879	138 561
	Aktywa obrotowe	**572 875**	**574 639**
Nota 10.3.20	Zapasy	140 854	160 971
	Należności od odbiorców	246 716	192 891
	Pozostałe należności	4 425	10 730
Nota 10.3.24	Aktywa z tytułu umów z klientami	5 064	4 923
	Pozostałe aktywa	23 753	83 153
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	152 063	121 971
	AKTYWA RAZEM	**2 328 526**	**2 305 405**
	Kapitał własny	**1 410 030**	**1 355 787**
	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	**1 410 030**	**1 355 722**
	Kapitał akcyjny	20 258	19 853
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
	Pozostałe całkowite dochody	(12 612)	(13 540)
	Zyski zatrzymane	1 352 271	1 299 296
	Kapitały udziałowców niekontrolujących	**0**	**65**
	Zobowiązania długoterminowe	**512 950**	**558 191**
Nota 10.3.18	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0	17 697
Nota 10.3.17	Kredyty i pozostałe zadłużenie	364 267	397 792
Nota 10.3.27	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	53 496	45 337
Nota 10.3.21	Rezerwy	26 951	26 067
Nota 10.3.23	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 523	2 181
Nota 10.3.31	Otrzymane dotacje	64 383	67 744
	Pozostałe zobowiązania	1 330	1 373
	Zobowiązania krótkoterminowe	**405 546**	**391 427**
	Zobowiązania wobec dostawców	142 527	106 765
Nota 10.3.22	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5 355	6 424
Nota 10.3.18	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	33 068	37 480
Nota 10.3.17	Kredyty i pozostałe zadłużenie	102 037	91 730
Nota 10.3.21	Rezerwy	38 008	58 789
Nota 10.3.23	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39 709	46 173
Nota 10.3.31	Otrzymane dotacje	4 825	4 830
	Pozostałe zobowiązania	40 017	39 236
	Zobowiązania razem	**918 496**	**949 618**
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**2 328 526**	**2 305 405**

10.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

[w tys. zł]	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej**	**Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące**	**Razem kapitał własny**
Stan na 1 stycznia 2026	**19 853**	**50 113**	**(13 540)**	**1 299 296**	**1 355 722**	**65**	**1 355 787**
Wypłata dywidendy	0	0	0	(53 685)	**(53 685)**	0	(53 685)
Emisja akcji	405	0	0	10 502	**10 907**	0	**10 907**
Pozostałe zmiany	0	0	0	3 715	**3 715**	(65)	**3 650**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**928**	**92 443**	**93 371**	**0**	**93 371**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	92 443	**92 443**	0	**92 443**
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	928	0	**928**	0	**928**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	87	0	**87**	0	**87**
Zyski/straty aktuarialne	0	0	131	0	**131**	0	**131**
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	710	0	**710**	0	**710**
Stan na 30 września 2026	**20 258**	**50 113**	**(12 612)**	**1 352 271**	**1 410 030**	**0**	**1 410 030**

Stan na 1 stycznia 2025	**19 853**	**50 113**	**(13 813)**	**1 337 640**	**1 393 793**	**67**	**1 393 860**
Wypłata dywidendy	0	0	0	(100 259)	**(100 259)**	(25)	(100 284)
Pozostałe zmiany	0		0	0	0	(1)	(1)
Całkowite dochody	**0**	**0**	**(140)**	**40 796**	**40 656**	**16**	**40 672**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	40 796	**40 796**	16	**40 812**
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	(140)	0	**(140)**	0	**(140)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 044)	0	**(1 044)**	0	**(1 044)**
Zyski/straty aktuarialne	0	0	318	0	**318**	0	**318**
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	586	0	**586**	0	**586**
Stan na 30 września 2025	**19 853**	**50 113**	**(13 953)**	**1 278 177**	**1 334 190**	**57**	**1 334 247**

10.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencie

10.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

[w tys. zł]	07.2026-09.2026	07.2025-09.2025	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Przychody ze sprzedaży	427 897	373 172	1 292 553	1 242 663
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(382 606)	(333 841)	(1 103 140)	(1 064 904)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**45 291**	**39 331**	**189 413**	**177 759**
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(58 735)	(58 291)	(180 733)	(186 034)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18 379	45 663	125 289	96 568
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**4 935**	**26 703**	**133 969**	**88 293**
Koszty finansowe	(6 366)	(8 227)	(18 677)	(25 673)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1 431)**	**18 476**	**115 292**	**62 620**
Podatek dochodowy	(1 493)	1 669	(9 066)	(5 880)
Zysk (strata) netto	**(2 924)**	**20 145**	**106 226**	**56 740**
EBITDA	**39 729**	**61 758**	**238 841**	**198 269**
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	**20 258**	**19 853**	**20 258**	**19 853**
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	**(0,14)**	**1,01**	**5,24**	**2,86**
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	**(0,14)**	**1,01**	**5,24**	**2,86**

[w tys. zł]	07.2026-09.2026	07.2025-09.2025	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Zysk/(strata) netto	**(2 924)**	**20 145**	**106 226**	**56 740**
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnianiu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**313**	**190**	**710**	**586**
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	313	190	710	586
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**0**	**0**	**98**	**227**
Zyski i straty aktuarialne	0	0	98	227
Pozostałe dochody całkowite netto	**313**	**190**	**808**	**813**
Całkowite dochody ogółem	**(2 611)**	**20 335**	**107 034**	**57 553**

10.2.2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	106 226	56 740
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	125	(2 501)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	104 802	109 129
Koszty finansowe	14 021	22 811
Pozostałe korekty zysku	(102 085)	(84 561)
Zapłacony/(zwrócony) podatek dochodowy	910	1 447
Zmiany w kapitale obrotowym	40 196	58 664
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**164 195**	**161 729**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(52 218)	(37 447)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(124 956)	(143 180)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	161 944	149 428
Otrzymane odsetki	2 424	3 339
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(63 189)	(113 515)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5	1 203
Otrzymane dywidendy	61 336	51 753
Pozostałe przepływy	0	(31)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(14 654)**	**(88 450)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłacone dywidendy	(23 806)	(100 259)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(22 000)	(95 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	10 833	11 830
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(46 285)	(54 465)
Zapłacone odsetki	(15 758)	(24 045)
Pozostałe przepływy	(25)	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**(97 041)**	**(261 939)**
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	52 500	(188 660)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11	(72)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	**53 075**	**209 769**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	**105 586**	**21 037**

10.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe	**1 674 629**	**1 661 778**
Rzeczowe aktywa trwałe	1 253 888	1 296 161
Wartości niematerialne	70 135	60 738
Prawa do użytkowania aktywów	93 478	99 873
Pozostałe aktywa	257 128	205 006
Aktywa obrotowe	**490 636**	**453 479**
Zapasy	118 459	139 763
Należności od odbiorców	221 259	171 445
Pozostałe należności	2 688	7 181
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 121	1 361
Pozostałe aktywa	41 523	80 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 586	53 075
AKTYWA RAZEM	**2 165 265**	**2 115 257**
Kapitał własny	**1 319 679**	**1 255 422**
Kapitał akcyjny	20 258	19 853
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
Kapitał zapasowy	1 102 848	1 079 932
Kapitał rezerwowy	49	454
Pozostałe całkowite dochody	(8 802)	(9 610)
Zyski zatrzymane	155 213	114 680
Zobowiązania długoterminowe	**457 417**	**506 440**
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	0	17 697
Kredyty i pozostałe zadłużenie	332 060	365 290
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	42 793	33 942
Rezerwy	15 765	19 162
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 135	1 261
Otrzymane dotacje	64 335	67 736
Pozostałe zobowiązania	1 329	1 352
Zobowiązania krótkoterminowe	**388 169**	**353 395**
Zobowiązania wobec dostawców	161 049	110 971
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 842	4 697
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	33 068	37 480
Kredyty i pozostałe zadłużenie	71 592	68 037
Rezerwy	41 401	63 538
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28 000	38 060
Otrzymane dotacje	4 772	4 815
Pozostałe zobowiązania	44 445	25 797
Zobowiązania razem	**845 586**	**859 835**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**2 165 265**	**2 115 257**

10.2.4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

[w tys. zł]	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	**Razem kapitał własny**
Stan na 1 stycznia 2026	**19 853**	**50 113**	**1 079 932**	**454**	**(9 610)**	**114 680**	**1 255 422**
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(53 685)	**(53 685)**
Podział zysku	0	0	12 008	0	0	(12 008)	**0**
Emisja akcji	405	0	0	(405)	0	0	**0**
Pozostałe zmiany	0	0	10 908	0	0	0	**10 908**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**808**	**106 226**	**107 034**
Zysk/(strata) za rok bieżący	0	0	0	0	0	106 226	**106 226**
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	808	0	**808**
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	98	0	**98**
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	710	0	**710**
Stan na 30 września 2026	**20 258**	**50 113**	**1 102 848**	**49**	**(8 802)**	**155 213**	**1 319 679**

Stan na 1 stycznia 2025	**19 853**	**50 113**	**1 064 430**	**49**	**(10 696)**	**164 797**	**1 288 546**
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(100 259)	**(100 259)**
Podział zysku	0	0	15 550	0	0	(15 550)	**0**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**813**	**56 740**	**57 553**
Zysk/(strata) za rok bieżący	0	0	0	0	0	56 740	**56 740**
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	813	0	**813**
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	227	0	**227**
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	586	0	**586**
Stan na 30 września 2025	**19 853**	**50 113**	**1 079 980**	**49**	**(9 883)**	**105 728**	**1 245 840**

10.3. Noty objaśniające

10.3.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Rozporządzenia MF z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. oraz okres porównawczy.

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

10.3.2. Założenie kontynuacji działania

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. od 30 września 2026 roku.

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

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

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

10.3.3. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

10.3.4. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

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

10.3.5. Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

10.3.6. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
EUR	4,3672	4,2267
THB	0,1146	0,1141
TRY	0,0784	0,0837

Kurs średni*	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
EUR	4,2800	4,2365
THB	0,1131	0,1144
TRY	0,0802	0,0973

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

10.3.8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Zarząd Jednostki Dominującej szacuje, że wyniki Grupy Kapitałowej nie charakteryzują się sezonowością i cyklicznością.

10.3.9. Zysk na akcję

W prezentowanych okresach Jednostka Dominująca nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniający zysk. Wysokość rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu poniżej podstawowemu zyskowi na akcję.

[tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (tys. zł)	92 443	40 796
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	20 258	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	4,56	2,06
Zysk na akcję rozwodniony (zł)	4,56	2,06

10.3.10. Uzgodnienie EBITDA

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Zysk netto	**92 443**	**40 812**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	18 951	13 696
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	113 405	115 662
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	69	950
[+] Koszty finansowe	21 280	27 916
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami i stowarzyszonych	(5 021)	(492)
[=] EBITDA	**241 127**	**198 544**

10.3.11. Informacje na temat segmentów

[w tys. zł]	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
				01.2026-09.2026			
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	33 340	255 196	8 328	87 188	195 181	(579 233)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	623 655	416 686	130 346	45 589	198 908	0	1 415 184
Przychody ze sprzedaży	**656 995**	**671 882**	**138 674**	**132 777**	**394 089**	**(579 233)**	**1 415 184**
Wynik segmentu - EBITDA	**67 564**	**66 993**	**20 655**	**37 405**	**113 932**	**(65 422)**	**241 127**
Zysk/strata brutto	**50 180**	**29 588**	**11 824**	**7 679**	**71 722**	**(59 599)**	**111 394**
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów /przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(15 181)	(37 463)	(8 690)	(28 533)	(23 933)	395	(113 405)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(121)	3	34	42	0	(42)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	**4 151**	**14 589**	**4 813**	**36 552**	**14 967**	**0**	**75 072**
				Stan na 30.09.2026			
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	385 419	682 968	160 778	224 361	1 023 282	(148 282)	2 328 526
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	161 700	305 740	63 229	75 818	419 329	(107 320)	918 496
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0

[w tys. zł]	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
				01.2025-09.2025			
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	26 502	206 468	7 323	79 706	170 840	(490 839)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	530 138	453 580	128 127	49 992	210 780	0	1 372 617
Przychody ze sprzedaży	**556 640**	**660 048**	**135 450**	**129 698**	**381 620**	**(490 839)**	**1 372 617**
Wynik segmentu - EBITDA	**22 946**	**84 981**	**14 723**	**30 098**	**93 450**	**(47 654)**	**198 544**
Zysk/strata brutto	**4 661**	**32 731**	**3 842**	**(1 096)**	**60 949**	**(46 579)**	**54 508**
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów /przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(14 292)	(41 834)	(8 794)	(28 754)	(22 520)	532	(115 662)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	(50)	140	0	(367)	0	(277)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	**6 412**	**48 117**	**5 856**	**19 079**	**58 525**	**0**	**137 989**
				Stan na 31.12.2025			
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	365 091	708 721	160 706	224 511	957 278	(110 902)	2 305 405
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	163 617	305 464	68 802	81 161	399 107	(68 533)	949 618
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0

10.3.12. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Polska	756 369	728 344
Niemcy	101 228	128 779
Unia Europejska - pozostałe kraje	375 663	354 622
Pozostałe kraje Europy	46 778	35 200
USA	31 713	23 906
Azja	45 565	43 287
Pozostałe obszary	57 868	58 479
Razem	**1 415 184**	**1 372 617**

[w tys. zł]	Segment sprawozdawczy	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Przychody ze sprzedaży produktów		**1 009 214**	**973 573**
Alkalia	Ⓒ	303 544	308 436
Poliole	Ⓟ	511 571	443 270
Naftalenopochodne	Ⓕ	19 182	17 816
Fosforopochodne	Ⓕ	104 794	105 161
Chloroorganiczne	Ⓒ	7 026	26 119
Chlor	Ⓒ	12 614	15 782
Chloropochodne	Ⓒ	25 987	33 843
Pozostałe chemikalia	Ⓟ Ⓒ	24 496	23 146
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Ⓟ Ⓒ Ⓕ Ⓔ Ⓩ	**153 285**	**125 294**
Przychody ze sprzedaży usług	Ⓟ Ⓒ Ⓕ Ⓔ Ⓩ	**252 685**	**273 750**
Przychody ze sprzedaży		**1 415 184**	**1 372 617**

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych z Grupy PCC SE traktowanych jako zewnętrzny pojedynczy klient na poziomie 30,9% (23,8% w okresie porównywalnym za rok ubiegły).

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

10.3.13. Koszt własny sprzedaży

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(113 405)	(115 662)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(40)	(277)
Koszty świadczeń pracowniczych	(224 251)	(201 484)
Zużycie materiałów i energii	(622 374)	(611 467)
Usługi transportu	(93 880)	(98 344)
Pozostałe usługi obce	(94 415)	(130 802)
Podatki i opłaty	(23 238)	(20 153)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(17 133)	(17 619)
Pozostałe koszty	(7 154)	(8 824)
Razem koszty rodzajowe	**(1 195 890)**	**(1 204 632)**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(148 816)	(120 572)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	4 488	9 814
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(11 757)	(20 594)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(530)	(2 538)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	**(1 352 505)**	**(1 338 522)**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 150 417)	(1 134 854)
Koszty sprzedaży	(96 689)	(100 123)
Koszty ogólnego zarządu	(105 399)	(103 545)

10.3.14. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzą następujące grupy rodzajowe:

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
Grunty, budynki i budowle	595 314	596 651	608 838
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	567 369	554 015	568 042
Pozostałe środki trwałe	36 474	40 154	40 329
Środki trwałe w budowie	141 007	187 146	180 514
Środki trwałe razem	**1 340 164**	**1 377 966**	**1 397 723**

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych:

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-12.2025	01.2025-09.2025
Nabycie	36 895	150 309	117 836
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	1 246	325	60
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	321	258	203

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	84 792	77 674
Inwestycje w modernizację i optymalizację instalacji tlenku propylenu	6 409	4 849
Rozbudowa stacji odwadniania osadów	4 118	180
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni elektrolizy membranowej	4 738	1 920
Budowa warsztatu samochodowego	3 010	1 581
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni polioli	3 818	2 380
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni uniepalniaczy	3 099	0
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	2 398	1 892

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2026 roku wynoszą 11 163 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025: 13 286 tys. zł).

Na dzień 30 września 2026 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 7 147 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025: 16 545 tys. zł)

10.3.15. Wartości niematerialne

W skład wartości niematerialnych wchodzą następujące grupy rodzajowe:

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	8 285	7 122	7 528
Prawa do emisji CO2	37 513	28 985	28 985
Inne wartości niematerialne	21 570	21 082	7 029
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	3 029	3 934	17 807
Wartości niematerialne razem	**84 769**	**75 495**	**75 721**

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych:

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-12.2025	01.2025-09.2025
Nabycie	38 177	20 605	20 153
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

Na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. w Grupie nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

10.3.16. Prawa do użytkowania aktywów

W skład praw do użytkowania aktywów wchodzą następujące grupy rodzajowe:

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
Grunty, budynki i budowle	41	46	48
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	66 634	67 455	67 830
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	60 455	66 562	69 899
Pozostałe środki trwałe	4 324	1 121	1 159
Prawo do użytkowania aktywów	**131 454**	**135 184**	**138 936**

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-12.2025	01.2025-09.2025
Grunty, budynki i budowle	(5)	(8)	(6)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(785)	(1 049)	(787)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(10 526)	(15 413)	(11 642)
Pozostałe środki trwałe	(522)	(159)	(120)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	**(11 838)**	**(16 629)**	**(12 555)**

10.3.17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Kredyty bankowe	278 116	303 156
Pożyczki	5 262	9 326
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	2 568	4 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	78 321	81 310
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	**364 267**	**397 792**
Kredyty w rachunku bieżącym	22 134	16 507
Kredyty bankowe	57 528	52 296
Pożyczki	5 403	5 403
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	2 070	1 968
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 902	15 556
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	**102 037**	**91 730**

Oprocentowanie części kredytów (40%) oparte jest na stałej stopie procentowej. Pozostała część kredytów oparta jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Oprocentowanie pożyczek oparte jest na stałej stopie procentowej. Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 30 września 2026: 357 778 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe.

Głównymi kowenantami finansowymi zawartymi w umowach są:

- wskaźnik długu netto/ EBITDA, którego dopuszczalna wartość zgodnie z postanowieniami większości umów nie może przekroczyć poziomu 4,2 (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 30 września 2026)
- wskaźnik pokrycia obsługi długu – nie niższy niż 1,2. (ma zastosowanie do 94 % salda kredytów na 30 września 2026).

91% salda kredytów na 30 września 2026 to zadłużenie Jednostki Dominującej. Kalkulacja wskaźników wskazanych w jej umowach kredytowych oparta jest o dane skonsolidowane, zgodnie ze szczegółowymi definicjami określonymi w poszczególnych umowach. Weryfikacja odbywa się kwartalnie, półrocznie lub rocznie. Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz w trakcie roku obrotowego wartość kowenantów spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych. Wskaźniki, na 30 września 2026, w zależności od metodologii liczenia określonej w umowach, kształtowały się na poziomach od 0,98 do 2,0 – w przypadku wskaźnika długu netto / EBITDA oraz na poziomie 2,51 – w stosunku do wskaźnika pokrycia obsługi długu.

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

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

Z dniem 1 stycznia 2026 r. Grupa wdrożyła system rzeczywistego cash poolingu w PLN obejmujący wszystkie spółki należące do Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Celem systemu jest centralizacja zarządzania płynnością finansową, efektywne wykorzystanie nadwyżek środków pieniężnych oraz optymalizacja finansowania działalności Grupy.

W dniu 23 czerwca 2026 spółka zależna PCC Apakor Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy o limit wierzytelności do kwoty 15 mln PLN wydłużający okres dostępności limitu do 02 czerwca 2027 roku.

W dniu 25 czerwca 2026 roku spółka zależna LabMatic Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy o limit wierzytelności do kwoty 5 mln PLN wydłużający okres dostępności limitu do 02 czerwca 2027 roku.

W dniu 23 czerwca 2026 roku spółka zależna PCC Autochem Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 9 mln zł wydłużający okres dostępności limitu do 02 czerwca 2027 roku.

W dniu 27 lipca 2026 r. Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca posiadała limity kredytowe w łącznej wysokości 130 mln zł oraz limit na gwarancje i akredytywy w wysokości 145,59 mln zł.

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających:

		Zmiany pieniężne		Zmiany niepieniężne				
[w tys. zł]	Stan na 01.01.2026	Wpływy/(wypływy) netto	Odsetki i prowizje zapłacone	Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2026
Pożyczki/kredyty/leasing zwrotny	392 656	(21 891)	(1 200)	91	1 606	0	1 819	373 081
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	55 177	(22 000)	(480)	0	371	0	0	33 068
Zobowiązania leasingowe	96 866	(12 768)	(1 161)	5 646	4 491	143	6	93 223
Zobowiązania z działalności finansowej	**544 699**	**(56 659)**	**(2 841)**	**5 737**	**6 468**	**143**	**1 825**	**499 372**

Grupa posiada następujące limity w ramach podpisanych umów kredytowych, pożyczek, akredytyw i gwarancji:

	Stan na 30.09.2026		Stan na 31.12.2025	
[w tys. zł]	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	452 000	22 134	432 000	16 507
Akredytywy i gwarancje	102 205	53 993	147 799	43 747

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	**(17 719)**	**(26 919)**
Kredyty i pożyczki	(12 718)	(15 825)
Obligacje wyemitowane	(1 791)	(7 548)
Leasing	(3 210)	(3 546)
Pozostałe	**(3 561)**	**(997)**
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(823)	(23)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(2 005)	5
Opłaty administracyjne i emisyjne	(278)	(393)
Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	0	2
Koszty gwarancji i poręczeń finansowych	(400)	(467)
Pozostałe koszty finansowe	(55)	(121)
Razem koszty finansowe	**(21 280)**	**(27 916)**

10.3.18. Stan, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Część długoterminowa	0	17 697
Część krótkoterminowa	33 068	37 480
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	**33 068**	**55 177**

[w tys. zł]	
Stan na 01.01.2026	**55 177**
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 791
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(1 900)
Wykup papierów dłużnych	(22 000)
Stan na 30.09.2026	**33 068**

Dane za okres porównywalny:

[w tys. zł]	
Stan na 01.01.2025	**149 838**
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	7 549
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(7 245)
Wykup papierów dłużnych	(95 000)
Stan na 30.09.2025	**55 142**

10.3.19. Odpisy aktualizujące

tys. zł	Stan na 01.01.2026	Zwiększenia/zmniejszenia	Stan na 30.09.2026
Rzeczowe aktywa trwałe	49 679	(75)	49 604
Wartości niematerialne	2 970	0	2 970
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	146	0	146
Pożyczki	2 290	(175)	2 115
Zapasy	25 821	530	26 351
Należności	1 493	167	1 660

10.3.20. Zapasy

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Materiały	104 972	107 463
Towary	3 986	6 481
Półprodukty	42 689	52 328
Wyroby gotowe	15 558	20 520
Zapasy (brutto)	**167 205**	**186 792**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(26 351)	(25 821)
Zapasy (netto)	**140 854**	**160 971**

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

10.3.21. Rezerwy

[w tys. zł]	Stan na 01.01.2026	Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	Wykorzysta-nie	Rozwiąza-nie	Włączenie spółek zależnych do konsolidacji	Stan na 30.09.2026	Krótkoter-minowe	Długoter-minowe
Rezerwa na koszty rekultywacji	**14 318**	628	(430)	0	0	**14 516**	117	14 399
Rezerwa na prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii	**2 035**	1 264	(1 118)	0	0	**2 181**	2 181	0
Rezerwa na prawa do emisji CO_2	**26 317**	21 393	(26 317)	0	0	**21 393**	21 393	0
Rezerwa na ryzyko zwiększenia wysokości opłaty zmiennej z tytułu odprowadzania ścieków w latach 2024-2025	**4 761**	1 879	0	0	0	**6 640**	6 640	0
Rezerwa na ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw sądowych	**7 863**	0	(1 814)	(3 572)	35	**2 512**	2 512	0
Rezerwa na utylizację odpadów	**2 911**	732	(1 373)	0	0	**2 270**	2 096	174
Rezerwa na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2017-2025	**6 921**	562	0	0	0	**7 483**	1 151	6 332
Rezerwa na realizację klauzuli umownej "take or pay" *)	**10 700**	0	0	(10 700)	0	**0**	0	0
Rezerwa na koszty likwidacji instalacji produkcyjnej	**7 197**	0	(1 151)	0	0	**6 046**	0	6 046
Pozostałe	**1 833**	942	(246)	(665)	54	**1 918**	1 918	0
Razem	**84 856**	**27 400**	**(32 449)**	**(14 937)**	**89**	**64 959**	**38 008**	**26 951**

*) W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca rozwiązała rezerwę w wysokości 10 700 tys. zł, utworzoną na potencjalne zobowiązania wynikające z klauzuli umownej „take-or-pay" dotyczącej zakupu surowca. Podstawą rozwiązania rezerwy było potwierdzenie przez kontrahenta zasadności zastosowania przewidzianego w umowie mechanizmu zwalniającego Spółkę z obowiązku odbioru określonych ilości surowca oraz związanych z tym zobowiązań finansowych. W konsekwencji uznano, że ustały przesłanki uzasadniające dalsze utrzymywanie rezerwy.

10.3.22. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

[w tys. zł]	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2026	**3 530**	**2 894**	**6 424**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 676	-	2 676
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 487)	(2 894)	(6 381)
Rozwiązanie w wyniku finansowym	(31)		(31)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	2 667	2 667
Stan na 30.09.2026	**2 688**	**2 667**	**5 355**
Krótkoterminowe	2 688	2 667	5 355
Długoterminowe	0	0	0

10.3.23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Rezerwa na premie	21 183	28 665
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 173	10 441
Zaległe urlopy	6 987	6 868
Odprawy emerytalno-rentowe	2 889	2 380
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	**42 232**	**48 354**
Krótkoterminowe	39 709	46 173
Długoterminowe	2 523	2 181

10.3.24. Aktywa z tytułu umów z klientami

[w tys. zł]	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2026	**4 923**
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(4 923)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	5 064
Stan na 30.09.2026	**5 064**

W 3 kwartałach 2026 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

10.3.25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Koszty i przychody z tytułu odsetek	**3 590**	**6 699**
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 948	1 935
Odsetki z lokat	1 261	3 973
Odsetki od należności	351	852
Pozostałe	30	(61)
Pozostałe	**61 384**	**41 138**
Otrzymana rekompensata dla firm energochłonnych z tytułu przenoszenia kosztów zakupu cen uprawnień do emisji na ceny energii elektrycznej	36 519	52 120
Otrzymane dotacje	3 642	3 840
Otrzymane dywidendy	0	1 134
Odszkodowania, kary, grzywny	85	(2 168)
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	5 600	(2 228)
Darowizny przekazane	(181)	(311)
Koszty bankowe	(287)	(327)
Utworzenie/rozwiązanie rezerw na koszty	15 162	(11 542)
Zysk/(strata) na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	383	646
Utworzenie/rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów	(82)	(229)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	543	203
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	**64 974**	**47 837**

10.3.26. Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 kwartały 2026 roku oraz okres porównywalny roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Bieżący podatek dochodowy	**(11 304)**	**(6 958)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(11 208)	(9 446)
Korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące podatku dochodowego za lata ubiegłe	(96)	2 488
Odroczony podatek dochodowy	**(7 647)**	**(6 738)**
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	**(18 951)**	**(13 696)**

Jednostka Dominująca prowadzi działalność gospodarczą na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na podstawie dwóch zezwoleń:

- Zezwolenie nr 84 z 4 listopada 2005 r
- Zezwolenie nr 428 z 23 października 2017 r.

Limit pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych, przysługującej z tytułu kosztów inwestycji objętej Zezwoleniem nr 84 został w pełni wykorzystany w 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Jednostka Dominująca pozostaje uprawniona do korzystania z pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie Zezwolenia nr 428 z dnia 23 października 2017 r.

Zgodnie z warunkami Zezwolenia nr 428, zmienionego decyzją Ministra Rozwoju i Technologii Jednostka Dominująca zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 170 mln zł do dnia 30.09.2026 r.–warunek został spełniony
- zwiększenia o 10 nowych pracowników w zakładzie zlokalizowanym na terenie Strefy, w terminie do 31.12.2018 r. – warunek został spełniony.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi okresu funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych, prawo Jednostki Dominującej do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych na podstawie Zezwolenia nr 428 wygasa z dniem 31 grudnia 2026 r.

Tym samym rok 2026 jest ostatnim rokiem, w którym Jednostka Dominująca może korzystać z tego zwolnienia, pod warunkiem spełnienia wymogów określonych w Zezwoleniu oraz obowiązujących przepisach prawa.

10.3.27. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	**(41 777)**	**(47 761)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	64 554	65 640
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(106 331)	(113 401)
Ujęcie w wyniku finansowym	(7 647)	5 921
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	82	55
Włączenie spółek zależnych do konsolidacji oraz efekt połączenia	231	8
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	**(49 111)**	**(41 777)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	62 513	64 554
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(111 624)	(106 331)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 4 385 tys. zł (w okresie porównawczym 3 560 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 53 496 tys. zł (w okresie porównawczym 45 337 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

10.3.28. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

10.3.29. Zobowiązania warunkowe

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	200 000	200 000
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	1 659	1 392
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	53 253	43 296
Otrzymane dotacje	67 296	67 395
Razem zobowiązania warunkowe	**322 208**	**312 083**

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

10.3.30. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

10.3.31. Pomoc rządowa

Dotacje

Na dzień bilansowy podmiot dominujący prowadzi projekty inwestycyjne, które są wspierane dotacjami rządowymi. Dotacje pozyskane na dofinansowanie realizowanych inwestycji są ujmowane w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów w pozycji „Dotacje otrzymane" w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a następnie są rozliczane systematycznie w pozostałe przychody operacyjne na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji. Zmiana w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji [w tys. zł]	Stan dotacji na 01.01.2026	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Reklasyfikacja dotacji na powiększenie wartości środków trwałych	Stan dotacji na 30.09.2026
Dotacje do aktywów	72 574	98	(3)	(3 582)	121	69 208
Dotacje jako zwrot kosztów	0	60	0	(60)	0	0
Razem	**72 574**	**158**	**(3)**	**(3 642)**	**121**	**69 208**
w tym:						
Krótkoterminowe	4 830					4 825
Długoterminowe	67 744					64 383

Inne formy pomocy rządowej

Jednostka Dominująca korzysta ze wsparcia finansowego z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pomoc polega na udzieleniu Spółce dwóch preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej.

Jednostka Dominująca korzysta ze wsparcia finansowego z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Pomoc polega na udzieleniu Spółce dwóch preferencyjnie oprocentowanych pożyczek, które przeznaczono na modernizację instalacji elektrolizy membranowej.

10.3.32. Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
Inwestycje w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych	194 873	137 547
Wspólne przedsięwzięcia	178 545	125 894
PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	*963*	*751*
PCC BD Sp. z o.o.	*176 211*	*124 742*
PCC Italy Sarl	*1 153*	*401*
PCC CHIMIE S.A.S	*218*	*0*
Jednostki stowarzyszone	16 328	11 653
IRPC Polyol Company Ltd	*16 328*	*11 653*
Inwestycje w jednostkach zależnych (niekonsolidowanych ze względu na nieistotność)	0	1 008
Inne	6	6
Pozostałe aktywa długoterminowe	**194 879**	**138 561**

Na dzień 30 września 2026 roku zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w kwocie 2 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku odpis aktualizujący wyniósł 2 000 tys. zł).

Na udziałach w spółce PCC BD Sp. z o.o. o wartości 176 965 tys. zł ustanowiono zastaw finansowy i rejestrowy do kwoty 200 mln zł jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych przez spółkę PCC BD Sp. z o.o. z Bankiem Pekao SA. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 309 mln zł.

[w tys. zł]	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Stan na 1 stycznia 2026		
Wartość według ceny nabycia	137 547	1 160
Odpisy aktualizujące	0	(146)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2026	**137 547**	**1 014**
Zmiany w roku 2026	**57 326**	**(1 008)**
objęcie udziałów w zamian za wkład pieniężny	52 218	0
udział w zysku/stracie netto jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 021	0
różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	87	0
włączenie spółek zależnych do konsolidacji	0	(1 008)
Stan na 30 września 2026		
Wartość według ceny nabycia	194 873	152
Odpisy aktualizujące	0	(146)
Wartość księgowa netto na 30 września 2026	**194 873**	**6**

W okresie 3 kwartałów 2026 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w portfelu posiadanych udziałów:

- w dniu 22.01.2026 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 26.01.2026 roku wkładem pieniężnym w wysokości 19 000 tys. zł.,
- w dniu 12.05.2026 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 14.05.2026 roku wkładem pieniężnym w wysokości 16 500 tys. zł.,
- w dniu 10.07.2026 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 15.07.2026 roku wkładem pieniężnym w wysokości 16 500 tys. zł,
- w dniu 18.09.2026 roku nastąpiło objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 50 tys. EUR (w przeliczeniu na PLN 218 tys.) w nowoutworzonej spółce PCC CHIMIE S.A.S. Udziały zostały pokryte w dniu 18.09.2026 roku wkładem pieniężnym w wysokości 50 tys. EUR. Spółka PCC CHIMIE S.A.S. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.,
- z dniem 01.01.2026 roku zostały włączone do konsolidacji wszystkie spółki zależne wyłączone dotychczas z konsolidacji w oparciu o MSR 8, w szczególności pkt 8 (nieistotność danych finansowych). 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 02.03. 2026 r. połączenie zostało zarejestrowane w KRS,

Po dniu bilansowym, w dniu 12.10.2026 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostaną pokryte do dnia 16.11.2026 roku wkładem pieniężnym w kwocie 16 500 tys. zł.

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

Potencjalne nabycie udziałów i akcji w spółkach PCC MCAA Sp. z o.o. oraz MCAA SE

W dniu 15 października 2026 r. została podpisana warunkowa umowa przeniesienia akcji pomiędzy PCC Rokita SA a PCC Spółka Europejska z siedzibą w Duisburgu, dotycząca planowanej transakcji wniesienia przez PCC SE do PCC Rokita wkładu niepieniężnego obejmującego większość udziałów w spółce PCC MCAA Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym oraz 100% akcji MCAA Spółka Europejska z siedzibą w Brzegu Dolnym. Realizacja transakcji pozwoli Spółce na sprawowanie pełnej kontroli nad PCC MCAA i MCAA SE.

Zawarta umowa ma charakter warunkowy i jej wykonanie jest uzależnione od spełnienia uzgodnionych przez Strony warunków zawieszających, a w szczególności podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki odpowiednich uchwał. Wszystkie warunki zawieszające muszą być spełnione do dnia 30 listopada 2026 r.

W przypadku realizacji transakcji PCC MCAA Sp. z o.o. oraz MCAA Spółka Europejska zostaną objęte konsolidacją metodą pełną. Z uwagi na fakt, że transakcja będzie dotyczyć jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, zostanie ona rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy metodą łączenia udziałów, zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami rachunkowości.

10.3.33. Informacje o podmiotach powiązanych

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy posiada 82,58% akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 17,42% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą PCC SE. jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami będącymi wspólnymi przedsięwzięciami oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi, do których zaliczane są pozostałe spółki powiązane należące do Grupy wyższego szczebla PCC SE.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych:

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Przychody ze sprzedaży produktów i usług uzyskane		
od jednostki dominującej	0	5
od jednostek stowarzyszonych	492	788
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	132 309	91 687
od pozostałych podmiotów powiązanych	229 275	189 725
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów uzyskane		
od jednostki dominującej	0	0
od jednostek stowarzyszonych	69	53
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	2 280	746
od pozostałych podmiotów powiązanych	73 940	51 386
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych uzyskane		
od jednostki dominującej	0	0
od jednostek stowarzyszonych	0	0
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	0	0
od pozostałych podmiotów powiązanych	348	429
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
od jednostki dominującej	1 655	864
od jednostek stowarzyszonych	0	0
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	421	1 131
od pozostałych podmiotów powiązanych	107	1 622
Razem	**440 896**	**338 436**

Zakup od podmiotów powiązanych:

[w tys. zł]	01.2026-09.2026	01.2025-09.2025
Zakup usług		
od jednostki dominującej	5 312	5 681
od jednostek stowarzyszonych	0	0
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	8 576	9 483
od pozostałych podmiotów powiązanych	26 112	59 635
Zakup towarów i materiałów		
od jednostki dominującej	0	0
od jednostek stowarzyszonych	0	0
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	245	246
od pozostałych podmiotów powiązanych	126 222	128 627
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
od jednostki dominującej	0	0
od jednostek stowarzyszonych	0	0
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	0	0
od pozostałych podmiotów powiązanych	89	392
Transfery związane z umowami o finansowanie		
od jednostki dominującej	0	0
od jednostek stowarzyszonych	0	0
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	0	0
od pozostałych podmiotów powiązanych	70	92
Razem	**166 626**	**204 156**

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

Należności od podmiotów powiązanych

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
od jednostki dominującej	0	0
od jednostek stowarzyszonych	1	290
od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	31 024	24 132
od pozostałych podmiotów powiązanych	59 980	45 031
Razem należności od podmiotów powiązanych *)	**91 005**	**69 453**

*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
jednostce dominującej	0	65 831
jednostkom stowarzyszonym	0	0
jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	0	866
pozostałym podmiotom powiązanym	0	1 969
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	**0**	**68 666**

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

[w tys. zł]	Stan na 30.09.2026	Stan na 31.12.2025
wobec jednostki dominującej	1 825	1 627
wobec jednostek stowarzyszonych	8	8
wobec jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	2 811	2 787
wobec pozostałych podmiotów powiązanych	25 959	16 223
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	**30 603**	**20 645**

10.3.34. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązanymi, były w okresie 3 kwartałów 2026 roku zawierane na warunkach rynkowych.

10.3.35. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

10.3.36. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2026 roku Spółki Grupy nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie dokonano wypłaty roszczeń na łączną kwotę 1 814 tys. zł, przy czym roszczenia te w pełnej kwocie były objęte rezerwą utworzoną na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną pozwaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 2 488 tys. zł, z czego kwota 2 113 tys. zł jest objęta rezerwami ujętymi w sprawozdaniu na dzień 30 września 2026. W 3 kwartałach 2026 roku Grupa nie utworzyła rezerw na roszczenia sądowe.

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

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

10.3.37. Program motywacyjny oparty na akcjach

Program motywacyjny oparty na akcjach został szczegółowo opisany w nocie do jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. Program stanowi transakcję płatności w formie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych zgodnie z MSSF 2 i obejmuje Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej. Koszt Programu ujmowany jest przez okres nabywania uprawnień (vesting), a odpowiadająca mu kwota ujmowana jest drugostronnie w kapitale zapasowym.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 r., zgodnie z harmonogramem vestingu określonym w umowie uczestnictwa, Spółka rozpoznała koszt z tytułu Programu Motywacyjnego dotyczący 175 208 akcji w kwocie 10 932 979,20 zł. Koszt został ujęty w kosztach świadczeń pracowniczych (wynagrodzeń), a odpowiadająca mu kwota została odniesiona na kapitał zapasowy jako element rozliczenia programu płatności w formie akcji.

	01-09.2026
Liczba akcji objętych rozliczeniem (w szt.)	175 208
Liczba akcji pozostała do objęcia rozliczeniem (w szt.)	229 961
Wartość kosztu ujętego w rachunku zysków i strat (w tys. zł)	10 933
Ujęcie drugostronne	Kapitał zapasowy – program motywacyjny

Na dzień 30 września 2026 r. Program jest realizowany zgodnie z warunkami określonymi w Regulaminie Programu oraz umowie uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian warunków Programu, zasad vestingu ani metody wyceny przyjętej na dzień przyznania instrumentów kapitałowych. Ponadto w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły okoliczności typu Good Leaver ani Bad Leaver, które skutkowałyby zmianą liczby instrumentów kapitałowych oczekiwanych do nabycia uprawnień lub wymagałyby aktualizacji szacunku kosztu Programu zgodnie z MSSF 2. Na dzień bilansowy a oczekuje, że wszystkie 405 169 akcji zostaną objęte rozliczeniem przez uczestnika Programu.

Pozostała wartość Programu będzie ujmowana w kolejnych okresach sprawozdawczych przez pozostały okres vestingu, zgodnie z harmonogramem określonym w umowie uczestnictwa oraz wymogami MSSF 2.

10.3.38. Dywidenda

W dniu 21 kwietnia 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2025 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2025 w kwocie 65 692 679,63 zł został przeznaczony 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.

10.3.39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału zakładowego PCC BD

Dnia 12 października 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,09 mln zł do kwoty 60,1 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryją je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wniosą wkład pieniężny w kwocie po 16,5 mln zł każdy do dnia 16.11.2026 r., a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 32,99 mln zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Do dnia publikacji raportu podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.

Podpisanie warunkowej umowy przeniesienia akcji

W dniu 15 października 2026 r. została podpisana warunkowa umowa przeniesienia akcji (dalej: Umowa) pomiędzy PCC Rokita a PCC Spółka Europejska z siedzibą w Duisburgu (dalej: PCC SE), (dalej: Strony), dotycząca planowanej 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). Realizacja transakcji pozwoli Spółce na sprawowanie bezpośredniej kontroli nad PCC MCAA i MCAA SE.

Wartość godziwa Aportu, ustalona przez Strony na podstawie zaktualizowanej wyceny wykonanej przez PwC Advisory Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, wynosi 266.245.640,52 zł. Wartość udziałów w PCC MCAA została określona przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), uwzględniającej zarówno aktualną wartość działalności, jak i przyszły potencjał PCC MCAA do generowania przepływów pieniężnych. Wartość akcji MCAA SE została natomiast określona przy zastosowaniu metody skorygowanych aktywów netto. Prawidłowość ustalenia wartości godziwej Aportu była przedmiotem opinii niezależnego biegłego rewidenta sporządzonej na potrzeby planowanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Strony ustaliły cenę emisyjną akcji na poziomie 66,11 zł za akcję, na podstawie sześciomiesięcznej średniej ceny akcji PCC Rokita ważonej wolumenem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, obliczonej na dzień 13 października 2026, tj. na dwa dni przed zawarciem Umowy. Przyjęta data referencyjna stanowi zmianę w stosunku do założenia przedstawionego w raporcie bieżącym nr 18/2026 z dnia 16 czerwca 2026 r., zgodnie z którym cena emisyjna miała zostać ustalona na dzień zawarcia Umowy. W rezultacie, w przypadku ziszczenia się warunków przewidzianych w Umowie i zawarcia umowy objęcia akcji, PCC SE w zamian za wnoszony Aport obejmie 4.027.312 nowo wyemitowanych akcji Spółki za łączną cenę emisyjną wynoszącą 266.245.596,32 zł. Różnica pomiędzy wartością godziwą Aportu a łączną ceną emisyjną obejmowanych akcji, wynosząca 44,20 zł, stanowi część wartości godziwej Aportu niewykorzystaną po ustaleniu maksymalnej liczby akcji, które mogą zostać objęte w zamian za Aport. W konsekwencji jedynie część wartości Aportu zostanie przeznaczona na podwyższenie kapitału zakładowego PCC Rokita, natomiast nadwyżka ponad wartość nominalną obejmowanych akcji (agio) w kwocie 262.218.284,32 zł, zostanie przekazana na kapitał zapasowy Spółki zgodnie z art. 396 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Zawarta umowa ma charakter warunkowy i jej wykonanie jest uzależnione od spełnienia uzgodnionych przez Strony warunków zawieszających, a w szczególności podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki odpowiednich uchwał. Wszystkie warunki zawieszające muszą być spełnione do dnia 30 listopada 2026 r.

Rekompensata dla sektorów energetycznych

Spółka w pierwszym kwartale 2026 roku złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2025. Zaliczka na poczet tych rekompensat za 2025 rok w kwocie 36,5 mln zł została wypłacona w maju bieżącego roku a wypłata pozostałych środków w kwocie 24,2 mln zł nastąpiła w listopadzie 2026 roku.

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej z EBI

Zarząd PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym (dalej: „Spółka", „PCC Rokita") informuje, iż w dniu 9 listopada 2026 r. został zawarty aneks do umowy kredytowej (dalej: „Aneks") z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (dalej: „EBI"), o której to umowie kredytowej Spółka informowała w raportach nr 3/2019 z dnia 22 stycznia 2019 r. Oraz 31/2020 z dnia 28 września 2020 r. Zgodnie z Aneksem, na rzecz EBI mają zostać ustanowione następujące zabezpieczenia:

1) hipoteka umowna łączna, ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym oraz na prawie własności budynków wzniesionych na tych nieruchomościach, objętych KW nr WR1L/00040017/5, nr WR1L/00041092/1, nr WR1L/00044039/3 oraz nr WR1L/00045742/1, na których znajduje się kompleks obejmujący instalacje do produkcji chloru, wodoru, ługu sodowego, sody kaustycznej i podchlorynu sodu (dalej: „Kompleks Chloru");

2) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 212,25 mln PLN, posiadający drugie miejsce pierwszeństwa zaspokojenia, na zbiorze wszystkich rzeczy ruchomych wchodzących w skład Kompleksu Chloru,

3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone przez Kredytobiorcę w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 k.p.c., do wysokości 212,25 mln PLN.

Powyższe zabezpieczenia stanowią warunek wyrażenia przez EBI zgody na planowane przez PCC Rokita nabycie od PCC SE, bezpośrednio lub pośrednio, 100% akcji MCAA Europejska Spółka Akcyjna oraz 100% udziałów w PCC MCAA Sp. z o.o. Zgoda EBI stanowi jeden z warunków zawieszających tej transakcji, o której Spółka informowała raportem nr 24/2026 z dnia 15 października 2026 r.

Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

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 przypadają 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 19 sierpnia 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze własności pakietów akcji oraz zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

Tabela 22 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 19 sierpnia 2026 i 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 23 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień 19 sierpnia 2026 i na dzień publikacji raportu

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		71,72% PCC SE 28,28% 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 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
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
LabAnalityka 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%	spółka świadczy usługę odpowiedzialnego za utrzymanie taboru kolejowego PCC Rokita SA oraz 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

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
								wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
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	60.090.000	600.900 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
PCC CHIMIE SAS*	Paryż	100.000 EUR	10.000 akcji	10 EUR za 1 akcję	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	handel wyrobami chemicznymi na terenie Francji

*) 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 października 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.

Dnia 10 lipca 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD 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 EXOL oraz PCC Rokita – 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 r.

Dnia 12 października 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,09 mln zł do kwoty 60,10 mln zł. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC EXOL oraz PCC Rokita – po 50%) i pokryją je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wniosą wkład pieniężny w kwocie po 16,5 mln zł każdy do dnia 15.11.2026, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 32,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w KRS.

PCC Apakor Sp. z o.o.

Dnia 12 marca 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.

PCC CHIMIE SAS

Dnia 8 października 2026 r. zarejestrowana została spółka PCC Chimie Société par actions simplifiée (PCC Chimie SAS). Siedzibą spółki jest Paryż. Akcjonariuszami spółki są PCC EXOL S.A. oraz PCC Rokita S.A. – po 50% akcji. Przedmiotem działalności spółki jest handel wyrobami chemicznymi na terenie Francji.

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 przemyślane 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 formulacji 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 formulacji 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 – umożliwiają 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 formulacje 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 byłyby 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 formulacji 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.

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.

Dariusz Ciesielski
Członek Zarządu

Adam Jarosz
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 10 listopada 2026 roku

PCC
Rokita