

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY
GRUPY
KAPITAŁOWEJ
PCC ROKITA
ZA 3 KWARTAŁ 2025

Szanowni Państwo,

przedstawiamy Państwu rezultaty działalności Grupy PCC Rokita za trzy kwartały 2025 roku. Od początku roku byliśmy świadkami i zarazem uczestnikami wymagającej sytuacji rynkowej. Priorytetem dla nas były działania celem zachowania stabilności biznesu przy jednoczesnej dbałości o dalszy rozwój Grupy w dynamicznie zmieniających się warunkach, przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z otoczenia rynkowego.

Pomimo trudnego tła rynkowego, udało nam się obronić wolumen sprzedaży na poziomie analogicznym do wielkości w trzech kwartałach ubiegłego roku. Naszym atutem jest między innymi dywersyfikacja produktowa jak i różnorodność klientów. Jednocześnie Grupa odnotowała nieznaczny spadek wyniku EBITDA, przy jednoczesnym wzroście zysku netto o blisko 6% w ujęciu rok do roku.

Przechodząc do szczegółów rezultatów warto przypomnieć o specyfice struktury naszej Grupy, która oddaje dywersyfikację działalności. Zróżnicowanie jest naszą strategią mającą podnosić odporność na zmiany rynkowe. Działalność naszej Grupy to pięć segmentów sprawozdawczych według grup wytwarzanych produktów, trzy z nich to segmenty produkcyjne, zajmujące się różnorodną produkcją chemiczną.

Minione trzy kwartały były zróżnicowane w naszych poszczególnych biznesach. Odnotowaliśmy wzrosty zysku, zarówno EBITDA jak i zysku netto w stosunku do trzech kwartałów ubiegłego roku we wszystkich segmentach, poza segmentem Poliuretany, pomimo wyzwań związanych z sytuacją rynkową.

Przechodząc do sytuacji w segmentach, segment Poliuretany, w ramach którego wytwarzamy poliole, systemy poliuretanowe oraz prepolimery, wypracował wolumen sprzedaży porównywalny do tego w trzech kwartałach 2024 roku. Obroniliśmy wolumeny



pomimo niesprzyjających warunków rynkowych, w tym silnej konkurencji spoza Europy. Ze względu na spadek marż, poziom sprzedaży nie pozwolił jednak na utrzymanie podobnych wyników finansowych, zysk EBITDA tego segmentu stanowił około połowy zysku EBITDA za trzy kwartały w 2024 r. W grupie produktowej polioli polieterowych, miniony okres charakteryzował się stosunkowo niskim popytem, przy czym początek roku pomimo niskiego popytu, był jeszcze dość dobry pod względem wielkości sprzedaży. Od drugiego kwartału znacząco zwiększył się import tych polioli z Azji przy jednoczesnym spadku zapotrzebowania na nie na rynku europejskim. Lepsza sytuacja miała miejsce w grupie polioli poliestrowych. Od początku roku popyt i sprzedaż utrzymywały się na dobrym poziomie.

Aktualnie fundamentalnym problemem w Europie nadal jest skrajnie agresywna polityka sprzedażowa konkurentów z Azji i jednocześnie znacznie wyższe koszty operacyjne europejskich producentów. Dodatkowo polityka celna obecnej administracji USA wzmacnia jeszcze azjatycki import do Europy, której rynki wciąż pozostają otwarte. Te wszystkie czynniki obniżają rentowność u europejskich producentów. W tych okolicznościach musimy dostosowywać się do nowych warunków, co powoduje m.in. optymalizację produkcji i portfela sprzedaży oraz zakupów surowców, aby zabezpieczać swoją pozycję konkurencyjną.

Z kolei w segmencie Chloropochodne, odpowiadającym za produkcję chloroalkaliów, wypracowaliśmy wyższą ilościowo sprzedaż, przede wszystkim dzięki zwiększonej sprzedaży chloru i ługu sodowego oraz wzrostowi sprzedaży podchlorynu sodu. Segment odnotował nieznacznie wyższy zysk EBITDA, co wynika z otrzymanych zaliczek na rekompensaty energetyczne za rok 2024. W poprzednim roku rekompensaty zostały wypłacone w czwartym kwartale.



Ceny ługu sodowego oraz sody kaustycznej wzrosły, odpowiednio o 5% i 17% wobec tych notowanych w trzech kwartałach roku poprzedniego. Dla rezultatów wypracowanych przez segment nie były obojętne ceny energii elektrycznej. W trzecim kwartale 2025 roku ceny te nieznacznie spadły względem porównywalnego okresu roku poprzedniego, przy czym od kilku kwartałów produkcja chloroalkaliów w Europie pozostaje pod presją cen energii elektrycznej oraz wysokich kosztów transformacji związanych z polityką klimatyczną UE. Ceny energii elektrycznej, pomimo spadków w trzecim kwartale, były jednak wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny na Ukrainie, tj. sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku. Aktualnie ceny rynkowe energii charakteryzują się pewnymi wahaniami.

Przechodząc do kolejnego segmentu, którym jest Inna działalność chemiczna, tu również zwiększyliśmy ilość sprzedaży pomimo słabej koniunktury oraz wzmożonej aktywności w Europie konkurencji z Chin. Obroty i marża były również na nieznacznie wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024, co pozwoliło na wypracowanie wyższego o blisko 20% wyniku EBITDA. Obecnie trudno ocenić, jak w kolejnych kwartałach będzie się kształtowało zapotrzebowanie ze strony odbiorców, w szczególności niepewność co do polityki celnej może wprowadzić dodatkowe zawirowania rynkowe.

Z kolei segment Energetyka wypracował porównywalny poziom przychodów i wyższy o blisko 20% zysk EBITDA.

Jak Państwo wiecie, od lat inwestujemy w naszą infrastrukturę, w 2025 roku kontynuowaliśmy rozbudowę instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery. Inwestycja wpisuje się w nasze działania wspierające obniżanie kosztów, w tym przypadku kosztów zużycia energii elektrycznej. Dzięki większym zdolnościom



produkcyjnym możemy zmiennie obciążać instalację elektrolizy, dopasowując to obciążenie do zmieniających się cen energii. Obecnie trwa rozruch technologiczny elektrolizerów. Kontynuujemy również inwestycję budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym, ten projekt prowadzi spółka PCC BD. Mamy w niej 50% udziałów, druga połowa należy do naszej siostrzanej spółki PCC EXOL.

Za nami większość roku. Wobec wyzwań jakie napotykamy jako uczestnik europejskiego rynku i liczący się reprezentant przemysłu chemicznego, musimy dostosowywać się do nowych warunków. Wsparciem jest nasze doświadczenie oraz przez lata budowany kapitał w postaci potencjału i elastyczności produkcji oraz działów badawczo-rozwojowych. Kluczowe wciąż pozostaje wdrażanie nowych produktów, ale też zachęcanie odbiorców do innowacyjnych rozwiązań. To może stwarzać warunki do rozwoju w dłuższym okresie oraz wzmacniać naszą pozycję konkurencyjną.

Zachęcamy Państwa do lektury pełnego raportu ale też do uczestniczenia w naszym czacie inwestorskim organizowanym po publikacji wyników. Mamy nadzieję, że w ten sposób będziecie mogli zapoznać się bliżej z naszą działalnością.

Adam Jarosz

Wiesław Klimkowski

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 2025 ROKU	7
1.1.	Wybrane dane finansowe	7
1.2.	Podsumowanie sytuacji finansowej	9
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA	13
2.1.	Grupa Kapitałowa PCC Rokita i główne obszary działalności	13
3.	SEGMENT POLIURETANY	16
3.1.	Opis segmentu	16
3.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 rok	16
3.3.	Innowacje	19
4.	SEGMENT CHLOROPOCHODNE	20
4.1.	Opis segmentu	20
4.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 rok	20
5.	SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	23
5.1.	Opis segmentu	23
5.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 roku	23
5.3.	Innowacje	24
6.	SEGMENT ENERGETYKA	27
6.1.	Opis segmentu	27
6.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 roku	27
7.	SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	29
7.1.	Opis segmentu	29
7.2.	Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 roku	29
8.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
8.1.	Omówienie wyników działalności Grupy	30
8.2.	Wyniki segmentów	32
8.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	36
8.4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
8.5.	Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników	37
8.6.	Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności Grupy	42
8.7.	Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych	45
9.	ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE	46
9.1.	Znaczące umowy i zdarzenia	46
9.2.	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	79
11.1.	Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu członków władz osób zarządzających oraz nadzorujących PCC Rokita	79
11.2.	Lista spółek Grupy PCC Rokita i spółki będące wspólnymi przedsięwzięciami i stowarzyszone na dzień publikacji raportu	81
11.3.	Zmiany w organizacji Grupy w 3 kwartałach 2025 roku	83

Jeżeli niniejszy raport odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dalej: „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 wskazanych, raport odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC Rokita S.A.

1. PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 2025 ROKU

1.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1-3Q 2025 tys. PLN	1-3Q 2024 tys. PLN	1-3Q 2025 tys. EUR	1-3Q 2024 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 372 617	1 460 089	323 998	339 382
Zysk na działalności operacyjnej	81 932	76 014	19 340	17 669
Zysk przed opodatkowaniem	54 508	52 015	12 866	12 090
Zysk netto	40 812	38 659	9 633	8 986
EBITDA	198 544	209 576	46 865	48 714
Pozostałe dochody całkowite netto	(140)	312	(33)	73
Całkowite dochody ogółem	40 672	38 971	9 600	9 058
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 631	190 149	49 246	44 198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(117 268)	(147 019)	(27 680)	(34 173)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(265 117)	(134 552)	(62 580)	(31 275)
Przepływy pieniężne netto	(173 754)	(91 422)	(41 014)	(21 250)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	137 989	91 730	32 572	21 322
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	2,06	1,95	0,49	0,45
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe	1 757 630	1 727 980	411 700	404 395
Aktywa obrotowe	539 783	786 418	126 437	184 044
Kapitał własny	1 334 247	1 393 860	312 529	326 202
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 650	4 646
Zobowiązania długoterminowe	554 236	665 643	129 822	155 779
Zobowiązania krótkoterminowe	408 930	454 895	95 786	106 458
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	67,21	70,21	15,74	16,43

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wybrane jednostkowe dane finansowe	1-3Q 2025 tys. PLN	1-3Q 2024 tys. PLN	1-3Q 2025 tys. EUR	1-3Q 2024 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	1 242 663	1 341 069	293 323	311 717
Zysk na działalności operacyjnej	88 293	59 202	20 841	13 761
Zysk przed opodatkowaniem	62 620	35 134	14 781	8 167
Zysk netto	56 740	32 015	13 393	7 442
EBITDA	198 269	186 744	46 800	43 407
Pozostałe dochody całkowite netto	813	133	192	31
Całkowite dochody ogółem	57 553	32 148	13 585	7 472
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	161 729	140 668	38 175	32 697
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(88 450)	(61 702)	(20 878)	(14 342)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(261 939)	(145 467)	(61 829)	(33 812)
Przepływy pieniężne netto	(188 660)	(66 501)	(44 532)	(15 457)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	130 149	69 500	30 721	16 155
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję zwykłą (w PLN / w EUR)	2,86	1,61	0,67	0,37
	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe	1 679 933	1 651 557	393 501	386 509
Aktywa obrotowe	431 377	671 018	101 044	157 037
Kapitał własny	1 245 840	1 288 546	291 820	301 555
Kapitał akcyjny	19 853	19 853	4 650	4 646
Zobowiązania długoterminowe	499 031	624 503	116 892	146 151
Zobowiązania krótkoterminowe	366 439	409 526	85 833	95 840
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN / w EUR)	62,75	64,90	14,70	15,19

*) 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 2025 roku były dla Grupy PCC Rokita wciąż bardzo wymagającym okresem. Analizując dane za ten okres w porównaniu z analogicznym okresem roku 2024 trzeba mieć jednak na uwadze, że na wyniki prezentowanego okresu znaczący wpływ miała otrzymana zaliczka na rekompensaty energetyczne. W roku 2025 została ona wypłacona wcześniej niż w latach poprzednich, tj. w lipcu, co wynikało ze zmiany przepisów. Kwota zaliczki na rekompensaty energetyczne wyniosła 52,1 mln zł i została w całości ujęta w wynikach segmentu Chloropochodne.

W minionych dziewięciu miesiącach 2025 roku Grupa wypracowała zysk EBITDA w wysokości 198,5 mln zł, który spadł o 5,3% w stosunku do porównywalnego okresu 2024 roku. Jednocześnie skonsolidowany zysk netto za trzy kwartały 2025 roku był wyższy o 5,6% osiągając wartość 40,8 mln zł. Natomiast porównując trzeci kwartał 2025 r. z drugim kwartałem 2025 r., Grupa osiągnęła wyższe wyniki finansowe, odnotowując wzrost zarówno na poziomie zysku EBITDA (+31,9%) jak i zysku netto (+497,1%).

Jednocześnie sama PCC Rokita jako spółka dominująca za trzy kwartały 2025 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 198,3 mln zł, który w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku był wyższy o 6,2% oraz zysk netto równy 56,7 mln zł tj. wyższy o 77,2%. Na wyniki Spółki główny wpływ miały analogiczne czynniki jak na wyniki skonsolidowane.

W trzech kwartałach 2025 roku na poziomie zysku EBITDA poszczególnych segmentów wzrost odnotowały segmenty Chloropochodne, Inna Działalność chemiczna, Energetyka oraz Pozostała działalność. Wyniki segmentu Poliuretany były na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

Segment Poliuretany w trzech kwartałach 2025 roku odnotował spadek wyników względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk EBITDA tego segmentu był na poziomie 22,9 mln zł, o 50,9% niższy niż w porównywalnym okresie 2024 roku. Wolumen sprzedaży segmentu był na porównywalnym poziomie, jednocześnie jednak odnotowano spadek marż. Trzy kwartały 2025 roku charakteryzowały się stosunkowo niskim popytem na rynku polioli polieterowych przy jednoczesnym wysokim poziomie ich dostępności oraz stabilnym popytem na poliole poliestrowe.

W grupie polioli polieterowych początek roku, tj. pierwszy kwartał, pomimo niskiego popytu na nie, był dla Spółki dość dobry pod względem wielkości sprzedaży. Sytuacja uległa zmianie w drugim kwartale, i wciąż się utrzymuje, kiedy znacząco zwiększył się import tych polioli z Azji przy jednoczesnym spadku zapotrzebowania na nie na rynku europejskim. W efekcie nasilającej się wojny cenowej Spółka

zmuszona była do wprowadzania obniżek cen co doprowadziło do obniżenia rentowności.

W przypadku produktów z branży meblarskiej, która znacząco interesuje Spółkę, widoczny jest wyraźny trend przesuwania się skali produkcji w kierunku pian standardowych, czego powodem jest kurczenie się rynku pian lepszej jakości. Uderza to w szczególności w Spółkę, gdyż PCC Rokita nastawiona jest na rozwój jakościowy portfela.

Natomiast w grupie polioli poliestrowych popyt i sprzedaż utrzymywały się na dobrym poziomie od początku bieżącego roku, gdzie główną aplikacją sprzedażową są poliuretanowe panele izolacyjne.

Największym wyzwaniem dla segmentu Poliuretany jest „agresywna” sprzedaż azjatyckich producentów polioli, konkurujących głównie poprzez obniżanie cen oraz trudność konkurowania poza Unią Europejską. Od dłuższego czasu obserwuje się znaczące wzrosty importu polioli polieterowych spoza Europy. Wynika to z globalnych nadwyżek produkcyjnych, w szczególności w Azji.

W segmencie Chloropochodne po trzech kwartałach 2025 roku wyniki były wyższe niż w porównywalnym okresie roku 2024 – zysk EBITDA wzrósł o 2,8%. Na wynik segmentu Chloropochodne znaczący pozytywny wpływ miała wspomniana wcześniej zaliczka na rekompensaty energetyczne, natomiast negatywny wpływ miała sytuacja na rynku tlenu propylenu oraz kwasu solnego.

W przypadku ługu sodowego wolumen sprzedaży był o 7,1% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Średnie ceny ługu sodowego były wyższe o 4,6%. Z kolei w przypadku sody kaustycznej wolumen sprzedaży był o 19,9% niższy niż w porównywalnym okresie 2024 roku. Natomiast średnie ceny były na poziomie wyższym o 16,6% od tych notowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W 2025 roku Grupa konsekwentnie rozwijała sprzedaż podchlorynu sodu w związku z nową instalacją, oddaną do użytku jeszcze na początku 2024 roku. W okresie trzech kwartałów 2025 sprzedaż podchlorynu sodu była znacząco wyższa, tj. o 28,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku.

Z kolei ceny rynkowe energii elektrycznej, kluczowego medium dla segmentu Chloropochodne, w trzech kwartałach 2025 roku kształtowały się na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku 2024. Jednocześnie ceny energii elektrycznej wciąż utrzymują się na poziomie wyższym od tego sprzed kryzysu energetycznego w Europie zapoczątkowanego w 2021 roku.

Segment Inna Działalność Chemiczna w trzech kwartałach 2025 roku odnotował wzrost i osiągnął wynik EBITDA na poziomie 14,7 mln zł, tj. o 19,3% wyższy w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Pomimo wymagającej sytuacji rynkowej, w segmencie wzrósł wolumen sprzedaży. W pierwszych trzech kwartałach 2025 r. wzmożoną aktywność w Europie ponownie wykazywali konkurenci z Chin, oferujący swoje produkty w znacząco niższych cenach od tych z 2024 r. Chwilowe wzrosty cen w drugim półroczu 2024 r. wynikały głównie z interwencji PCC Rokita wraz z innymi europejskimi producentami uniepalniaczy fosforowych, w związku ze stosowanymi od dłuższego czasu przez dostawców chińskich praktykami drastycznego zaniżania cen. W wyniku interwencji

europejskich przedsiębiorców Komisja Europejska zdecydowała o ustaleniu ceł na okres 5 lat na średnim poziomie ok. 60%. Pomimo ceł nałożonych na chińskie produkty, dostępność chińskich uniepalniaczy fosforowych do pian poliuretanowych w niskich cenach zaczęła ponownie rosnąć. W połączeniu z redukcją zapotrzebowania, obecnie powoduje to wzmożoną presję cenową.

W segmencie Energetyka oraz Pozostała działalność, porównując trzy kwartały 2025 roku do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano wzrost wyniku EBITDA kolejno o 19,3% osiągając wynik 30,1 mln oraz o 7,3% w osiągając wynik 93,5 mln.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 3 kwartały 2025 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 372 617	1 460 089	-6,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	237 763	292 525	-18,7%
Marża brutto na sprzedaży	17,3%	20,0%	-2,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	81 932	76 014	7,8%
EBITDA	198 544	209 576	-5,3%
Zysk netto	40 812	38 659	5,6%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,8%	1,6%	0,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	3,1%	3,0%	0,1 p.p.
Zatrudnienie*)	1 382	1 432	-3,5%

Tabela 2 Podstawowe dane PCC Rokita SA za 3 kwartały 2025 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024 *)	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 242 663	1 341 069	-7,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	177 759	222 659	-20,2%
Marża brutto na sprzedaży	14,3%	16,6%	-2,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	88 293	59 202	49,1%
EBITDA	198 269	186 744	6,2%
Zysk netto	56 740	32 015	77,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	2,7%	1,4%	1,3 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	4,6%	2,7%	1,9 p.p.
Zatrudnienie*)	834	907	-8,1%

*) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 września, uwzględniająca spółki Grupy Kapitałowej PCC Rokita konsolidowane metodą pełną
**) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 30 września

Inwestycje

Poliuretany

W trzech kwartałach 2025 roku nie prowadzono większych zadań inwestycyjnych, poza standardowymi pracami odtworzeniowymi. Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 6,4 mln zł i były to głównie nakłady związane z modernizacją obecnych instalacji.

Chloropochodne

W trzech kwartałach 2025 r. w segmencie Chloropochodne kontynuowane były inwestycje związane z modernizacją oraz odtworzeniem instalacji. Działania w dalszym ciągu ukierunkowane są na optymalizację zarówno produkcji, łańcucha dostaw, jak i magazynowania produktów oraz kluczowych surowców. Spółka ustabilizowała proces produkcji na nowej instalacji do wytwarzania podchlorynu sodu oraz znacząco zwiększyła jego produkcję. Kontynuowane były prace związane z rozbudową instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

najnowszej dostępnej generacji, wpływającej na mniejszą energochłonność. Inwestycja ta ma m.in. wpłynąć na ograniczenie jednostkowego zużycia energii elektrycznej w produkcji ługu i chloru. Jednocześnie nadwyżkowa zdolność produkcyjna może być wykorzystywana do produkcji chloroalkaliów w momentach dużej generacji energii z odnawialnych źródeł energii (przy potencjalnie nawet ujemnych cenach energii). Dzięki temu może ona dawać wymierny efekt zwiększenia możliwości modulowanej pracy instalacji elektrolizy w sposób dopasowany do aktualnie zmieniających się cen energii, przez co może wpłynąć na obniżenie kosztów energii elektrycznej. Elektrolizery zostały zainstalowane i obecnie trwa rozruch technologiczny, szacowany termin zakończenia inwestycji planowany jest na koniec 2025 roku.

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

W 3 kwartałach 2025 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 48,1 mln zł.

Inna działalność chemiczna

W trakcie trzech kwartałów 2025 roku prowadzone były prace modernizacyjne. W tym okresie nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły 5,9 mln zł.

Energetyka

Inwestycje w segmencie Energetyka związane są z modernizacją techniczną instalacji i pozwalają na dalszą optymalizację prowadzenia procesu. Przyczyniają się także do spełniania rosnących wymogów środowiskowych. Ponadto w ramach nakładów inwestycyjnych tego segmentu uwzględniane są również zakupy uprawnień do emisji CO₂.

Z uwagi na zmiany w polityce klimatycznej Unii Europejskiej w zakresie zwiększonego celu redukcji emisji CO₂ do 2030 roku (pakiet „Fit for 55”) oraz wobec nieprzewidywalnych cen na rynku uprawnień do emisji CO₂, Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zakresie zmian w jednostkach produkujących energię cieplną (para technologiczna, woda grzewcza) oraz energię elektryczną, w tym w elektrociepłownię na potrzeby własne i odbiorców zewnętrznych.

PCC Rokita dąży do minimalizacji swojego oddziaływania na klimat poprzez znaczącą redukcję emisji ekwiwalentu dwutlenku węgla pochodzącego ze zużywanej energii elektrycznej. Może to zostać osiągnięte dzięki obniżaniu energochłonności procesów technologicznych, a także zmianie struktury zużywanej energii elektrycznej i stopniowemu odchodzeniu od paliw kopalnych na rzecz

energii odnawialnej zarówno w zakresie energii produkowanej samodzielnie, jak i nabywanej ze źródeł zewnętrznych.

Nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Energetyka w ciągu trzech kwartałów 2025 roku wyniosły 19,1 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO₂ wyniósł 16,9 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.

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

Spółka PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, prowadzi inwestycję budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz poliolefin 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. 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, który zakłada prowadzenie prac projektowych oraz budowlano-montażowych w ścisłym reżimie czasowym, determinuje konieczność ciągłego monitorowania harmonogramu, ale pomimo podejmowanych wysiłków pojawiają się okoliczności mające na niego wpływ, takie jak np. opóźnienia prac projektowych. Prace projektowe są realizowane przez podmioty zewnętrzne i pomimo zaangażowania przez Grupę w prowadzenie inwestycji wewnętrznego zespołu, dynamicznie działającego jak i posiadającego stosowne kwalifikacje oraz doświadczenie, postęp samych prac projektowych nie pozwala na kontraktowanie wykonawstwa zgodnie z oczekiwaną dynamiką procesu inwestycyjnego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

PCC BD bada wpływ opóźnień prac projektowych na ostateczny harmonogram i nie można wykluczyć, że mogą one przełożyć się na realizację pierwotnie zakładanego harmonogramu inwestycji, który zakłada zakończenie inwestycji w 2026 roku. Spółka nie wyklucza etapowania realizacji inwestycji.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie przez PCC Rokita inwestycji towarzyszących. Aspektem mogącym również wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego mogą być wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Jednocześnie biorąc pod uwagę utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne oraz pojawiające się opóźnienia w pracach projektowych, ostateczne koszty inwestycji potencjalnie mogą odbiegać od szacunków ze względu na wielość obszarów, w których zmiany wpływają na te koszty.

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

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

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

Wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność w trzech kwartałach 2025 roku wyniosły 58,5 mln zł, przy czym w kwocie tej nie są ujęte wydatki na inwestycję w budowę nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym ze względu na konsolidację spółki PCC BD metodą praw własności.

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 niniejszego sprawozdania.

PCC Rokita to firma z ponad siedemdziesięcioletnią 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 2024 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Ponadto Spółka jest jedynym w Polsce producentem sody kaustycznej płatkowanej (soda kaustyczna), podchlorynu sodu oraz 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 plastifikatorów fosforowych i stabilizatorów termicznych do polichlorku winylu (PVC).

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

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

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

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

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

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

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

Kluczowe zasoby niematerialne

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

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

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

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

Technologia i know-how

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

Kapitał ludzki

Kapitał ludzki jest fundamentem modelu biznesowego PCC Rokita, która zatrudnia wysoko wykwalifikowanych specjalistów z dziedziny chemii, inżynierii oraz zarządzania produkcją. Doświadczona kadra inżynieryjno-techniczna i menedżerska stanowi kluczowy zasób niematerialny Spółki, bez niej prowadzenie skomplikowanych instalacji chemicznych oraz realizacja prac badawczo-rozwojowych nie byłoby możliwe na obecnym poziomie. Model biznesowy PCC Rokita w dużej mierze zależy od kompetencji pracowników w zakresie optymalizacji procesów, zapewnienia bezpieczeństwa operacyjnego i utrzymania najwyższych standardów jakości. Inwestycje w rozwój pracowników (np. specjalistyczne szkolenia, programy rozwoju talentów) przekładają się na tworzenie wartości: zmotywowana i kompetentna kadra przyczynia się do wzrostu efektywności produkcji, wdrażania innowacji oraz budowania długoterminowej przewagi konkurencyjnej Spółki.

Relacje z klientami

Relacje z klientami stanowią istotny niematerialny element modelu biznesowego PCC Rokita, opierającego się na sprzedaży B2B do odbiorców przemysłowych. Spółka od lat buduje długoterminowe partnerstwa z kluczowymi klientami w branżach takich jak produkcja tworzyw sztucznych,

poliuretany, czy przetwórstwo chemiczne. Te trwałe relacje są kluczowym zasobem niematerialnym – dzięki zaufaniu i bliskiej współpracy z odbiorcami PCC Rokita lepiej rozumie ich potrzeby i może dostosowywać ofertę (np. opracowując dedykowane specyfikacje produktów lub zapewniając wsparcie techniczne). Model biznesowy Spółki w znacznym stopniu zależy od utrzymania wysokiej satysfakcji odbiorców i stabilnej bazy zamówień, co przekłada się na powtarzalność sprzedaży oraz odporność firmy na wahania koniunktury. Silne relacje z klientami tworzą wartość dla PCC Rokita poprzez zwiększoną lojalność kontrahentów, możliwości wspólnego rozwoju nowych produktów oraz pozytywne referencje umacniające reputację firmy w sektorze chemicznym.

Marka i reputacja

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

Kultura innowacji

Kultura innowacji w PCC Rokita jest kolejnym kluczowym zasobem niematerialnym napędzającym model biznesowy Spółki. Organizacja promuje ciągłe doskonalenie i poszukiwanie nowych, lepszych rozwiązań w obszarze

produktów oraz procesów technologicznych. Przejawia się to m.in. w prowadzonych projektach B+R oraz we wdrażaniu usprawnień (np. nowych technologii produkcji obniżających energochłonność, 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 i 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.

3. SEGMENT POLIURETANY

3.1. Opis segmentu

Kluczowymi produktami segmentu Poliuretany są poliiole. Ponadto w ramach segmentu Grupa wytwarza systemy poliuretanowe oraz prepolimery. Segment Poliuretany tworzy Komplex 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 poliiole polieterowe. Mają one zastosowanie przede wszystkim w produkcji poliuretanów wykorzystywanych w takich gałęziach przemysłu jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek) oraz budownictwo (np. piany izolacyjne, pianka montażowa, kleje, uszczelniacze). Komplex wytwarza też poliiole 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 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.



3.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 rok

Trzy kwartały 2025 roku w segmencie Poliuretany charakteryzowały się stosunkowo niskim popytem na poliiole polieterowe przy jednoczesnym wysokim poziomie ich dostępności na rynku oraz stabilnej sprzedaży polioli poliestrowych. Jednym z kluczowych czynników wpływających na popyt w branży poliuretanów jest kondycja branży budowlanej. To ona w znacznym stopniu decyduje o zapotrzebowaniu na pianki izolacyjne, kleje i uszczelniacze, jak również na materace, poduszki i meble tapicerowane. Kondycja tego sektora była i jest w dalszym ciągu słaba, szczególnie w Europie Zachodniej. Spółka liczy na przyszłe ożywienie w sektorze budowlanym w Europie, które mogłoby wpłynąć pozytywnie na konsumpcję produktów poliuretanowych, a co za tym idzie, na wzrost zapotrzebowania na poliiole.

Popyt na piany elastyczne, bezpośrednio powiązany z branżą meblarską i samochodową, pozostawał na stabilnym poziomie, jednak niższym niż historyczna długoterminowa

średnia. Ponadto na rynku pojawiają się sygnały o spadającej konkurencyjności europejskich producentów z powyższych branż wobec azjatyckich dostawców.

Największym wyzwaniem jest „agresywna” sprzedaż azjatyckich producentów polioli, konkurujących głównie poprzez obniżanie cen oraz trudność konkurowania poza Unią Europejską. Od dłuższego czasu obserwuje się znaczące wzrosty importu polioli polieterowych spoza Europy. Wynika to z globalnych nadwyżek produkcyjnych, w szczególności w Chinach.

Notowania rynkowe polioli w zestawieniu z notowaniami propylenu (który jest bazą dla tlenu propylenu, będącego podstawowym surowcem polioli polieterowych) również wskazują, że rentowność tego biznesu znajduje się na rekordowo niskim poziomie. W bieżącym roku w przestrzeni publicznej pojawiły się informacje o zamykaniu w Europie Zachodniej fabryk tlenu propylenu, który jest głównym

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

surowcem do produkcji polioli polieterowych oraz jednej z fabryk, która te poliole produkuje. Wskazuje to m.in. na konieczność podejmowania działań racjonalizatorskich i oszczędnościowych przez europejskie firmy operujące na osłabionym rynku chemicznym.

Poliole polieterowe

W grupie polioli polieterowych w minionych kwartałach sytuacja była zróżnicowana, pierwszy kwartał był dla Spółki dość dobry pod względem wielkości sprzedaży. Jednak nie wynikało to z generalnej zmiany trendu zapotrzebowania ze strony końcowych konsumentów, lecz z problemów produkcyjnych u niektórych konkurentów. Sytuacja uległa zmianie w drugim kwartale, kiedy znacząco zwiększył się import polioli z Azji przy jednoczesnym spadku zapotrzebowania na poliole na rynku europejskim. W efekcie nasilającej się wojny cenowej Spółka zmuszona była do wprowadzania obniżek cen w kolejnych miesiącach drugiego kwartału, co doprowadziło do obniżenia rentowności.

W przypadku produktów z branży meblarskiej, najbardziej interesujących Spółkę, obecnie widoczny jest wyraźny trend przesuwania się skali produkcji pian elastycznych w kierunku pian standardowych, co powoduje kurczenie się rynku na piany lepszej jakości. Producenci materacy raportują coraz większą konkurencję w nisko cenowych materacach importowanych z Azji. Uderza to w szczególności w firmy nastawione na rozwój jakościowy portfela, takie jak PCC Rokita.

Spółka jest postrzegana na rynku jako jedna z bardziej innowacyjnych i poszukujących rozwiązań dostosowanych do indywidualnych potrzeb klientów. Jej siłą w polioli polieterowych jest portfel sprzedaży. Jednak w aktualnych warunkach rynkowych, gdy klienci przede wszystkim skupiają się na cięciu kosztów, jakość i obsługa mają mniejsze niż dotychczas znaczenie w wyborze dostawców. Długoterminowe plany strategiczne ulegają obecnie rewizji, firmy poszukują rozwiązań aby nadal funkcjonować na rynku. Jest to fundamentalny problem w Europie, gdzie przemysł narażony jest na skrajnie agresywną politykę sprzedażową konkurentów z Azji, przy jednocześnie znacznie wyższych kosztach operacyjnych, takich jak ceny energii i pracowników. Ograniczenie dostępu do rynku amerykańskiego przez politykę celną obecnej administracji USA dodatkowo wzmogło import do Europy, której rynki wciąż pozostają otwarte. Napływające z Azji produkty, nie tylko poliole ale także produkowane na ich bazie materace, są oferowane po dumpingowych cenach, co jest głównym czynnikiem trudnej sytuacji na rynku europejskim. W tych okolicznościach Spółka dostosowuje produkowany asortyment do obecnych warunków. Ponadto nadal aktywnie poszukuje źródeł tańszych surowców, takich jak propylen, aby choć w ograniczonym stopniu poprawiać swoją pozycję konkurencyjną.

Oczywiście wciąż kluczowe pozostaje wdrażanie nowych produktów i zachęcanie odbiorców do innowacyjnych rozwiązań, gdyż tylko to może stwarzać warunki do rozwoju w dłuższym okresie.

W zakresie polioli polieterowych stosowanych do produkcji powłok, klejów czy uszczelniaczy wpływ kondycji branży budowlanej również ma znaczenie. Jest to segment znacznie bardziej rozdrobniony ze względu na zastosowania niż piany elastyczne. Stabilność popytu na tych rynkach jest większa niż w meblarstwie i automotive, ale ceny polioli pozostają na bardzo niskich poziomach.

Poliole poliestrowe

Popyt na poliole poliestrowe utrzymywał się na dobrym poziomie od początku bieżącego roku. Główną aplikacją sprzedażową są poliuretanowe panele izolacyjne.

Pomimo okresowej dekonunktury w budownictwie, Spółka optymistycznie ocenia rozwój tej grupy produktów. Poliuretanowe panele warstwowe są jednym z powszechniejszych materiałów izolacyjnych. Termiczne izolacje wpisują się w unijne wysiłki na rzecz ograniczenia emisji CO₂, co ma szansę generować dalszy wzrost popytu na tego typu rozwiązania.

Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

W trzech kwartałach 2025 roku spółka PCC Prodex osiągnęła porównywalne wolumeny sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Wiodącą grupą produktów są systemy natryskowe do izolacji termicznej dla budownictwa, gdzie spółka jest znaczącym dostawcą dla krajowego i europejskiego rynku.

Koniunktura rynku budowlanego – zarówno w Polsce jak i w krajach Unii Europejskiej, była i jest nadal słaba. Odnotowana w 2024 roku znacznie większa niż w 2023 roku ilość nowych pozwoleń na budowę domów jednorodzinnych nie poskutkowała rozpoczęciem nowych budów, tym samym nie przełożyła się na ożywienie rynku izolacji poddaszy.

Kluczowa dla spółki branża izolacji natryskowych przechodzi przez trudny okres, w Polsce przede wszystkim z powodu małej liczby nowych domów do izolacji oraz z powodu niepowodzenia programu „Czyste Powietrze” w nowej odsłonie, co do którego branża miała wielkie nadzieje.

Rynek europejski jest również zachowawczy, a w niektórych krajach zachodniej Europy daje się odczuć brak wykwalifikowanych aplikatorów. Powoduje to istotne ograniczenie rozwoju specjalistycznej branży izolacji natryskowych. Ponadto w całej Unii Europejskiej nieustannie daje o sobie znać agresywna konkurencja producentów z Turcji.

W zakresie systemów przemysłowych spółka pozostaje z portfelem swoich stałych klientów a ekspansja wciąż jest znacznie utrudniona. Większość potencjalnych klientów

zachowuje się powściągliwie, wdrażanie nowych projektów i nowe inwestycje są wciąż przekładane na późniejsze okresy.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Trzy kwartały 2025 roku spółka w Tajlandii zamknęła wynikiem dodatnim, przy czym jednak odbiegającym od oczekiwań. Co istotne wpływ na IRPC Polyol ma również konkurencja z Chin i wynikające z niej problemy, opisane w części dotyczącej PCC Rokita. Stanowi to poważne wyzwania dla biznesu polioliowego w średnim i dłuższym okresie.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W trzech kwartałach 2025 roku zysk EBITDA segmentu osiągnął poziom 22,9 mln zł, co oznacza spadek o 23,8 mln zł, tj. o 50,9% w stosunku do trzech kwartałów 2024 roku.

Segment Poliuretany odnotował niższe o 14,7% przychody ze sprzedaży produktów do klientów zewnętrznych przy

utrzymaniu wolumenu na poziomie z analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek przychodów był również wynikiem niższych cen sprzedaży produktów, których poziomy są powiązane z cenami głównych surowców używanych do produkcji.

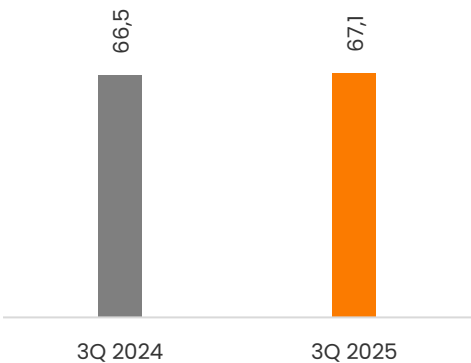
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do 3 kwartałów 2024 roku:

- import polioli polieterowych azjatyckiego pochodzenia,
- utrzymujące się niskie marże z uwagi na agresywną konkurencję cenową na rynku,
- stagnacja popytu na rynku konsumenckim w Europie zarówno w budownictwie, jak i branży samochodowej i meblarskiej,
- sytuacja na rynku tlenu propylenu.

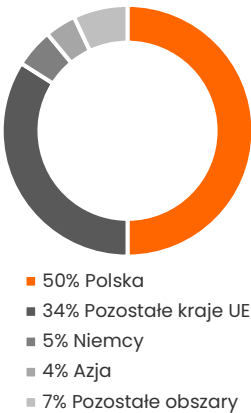
Tabela 3 Wybrane dane finansowe segmentu Poliuretany

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	26 502	28 230	-6,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	530 138	621 544	-14,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	556 640	649 774	-14,3%
EBITDA	22 946	46 734	-50,9%
Marża EBITDA	4,1%	7,2%	-3,1 p.p.
Zysk/strata brutto	4 661	28 285	-83,5%

Wykres 1 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Poliuretany [w tys. ton] za 3 kwartały 2025 roku



Wykres 2 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Poliuretany za 3 kwartały 2025 roku w ujęciu geograficznym



3.3. Innowacje

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia blisko 70 osób, w tym 13 ze stopniem doktora. Segment Poliuretany wspiera ponad 30 osób. Działy badań i rozwoju posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w nowoczesną aparaturę, która służy do prowadzenia syntez chemicznych, wykonywania analiz chemicznych oraz badań aplikacyjnych w skali laboratoryjnej i póltechnicznej, a także do skalowania opracowywanych procesów.

W trzecim kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała badania związane z opracowywaniem nowych rozwiązań do elastycznych pianek poliuretanowych, w tym polioli poliesterowych, polioli polieterowych oraz technologii ich otrzymywania. Prowadzone prace badawcze mają na celu rozszerzenie oferty produktowej PCC Rokita, przy czym nowoopracowane polirole zostały zaprojektowane tak, aby zapewniać, m.in. podwyższony komfort snu i wypoczynku. Cel ten może zostać osiągnięty, przykładowo, poprzez wprowadzenie materacy wykonanych z piany tzw. lepkosprężystej, materacy z efektem pamięci kształtu, efektem chłodzenia, poprawioną wentylacją. Jako jeden z liderów europejskich w tym obszarze, Spółka stale doskonali oferowane rozwiązania. Prowadzone prace badawcze skupiają się nie tylko na poprawie jakości, ale także na wykazywaniu przewag i korzyści oferowanych produktów producentom materacy.

Jednym z najważniejszych zadań zespołów badawczo-rozwojowych jest poszerzenie portfolio produktowego, w dużej mierze z uwagi na nowopowstający zakład produkcyjny PCC BD. Znaczna część realizowanych projektów związana jest z opracowywaniem rozwiązań wpisujących się w założenia w 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, mając na uwadze zminimalizowanie ilości odpadów,

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

Intensywnie rozwijającym się obszarem aplikacyjnym w Grupie są także specjalistyczne produkty chemiczne używane w produkcji lubrykantów. Prowadzone są liczne badania w zakresie syntezy oraz aplikacji polialkilenoglikoli o unikatowych cechach pozwalających na recepturowanie nowoczesnych środków smarowych. Prace badawcze obejmują również syntezę oraz badania aplikacyjne surfaktantów jako komponentów do cieczy obróbczych i procesów towarzyszących obróbce metali. Nowym obszarem działalności badawczej w ramach aplikacji lubrykantów są formułacje wyrobów gotowych – syntetycznych środków smarowych do zastosowań przemysłowych.

Działy badań i rozwoju Grupy prowadziły również prace związane z opracowaniem nowych systemów poliuretanowych i prepolimerów. Systemy poliuretanowe są głównie używane jako izolacje w budownictwie. Prowadzone prace badawcze mające na celu obniżenie współczynnika przewodzenia ciepła (λ) oraz efektywne uniepalnienie, dzięki czemu przyczynią się do rozwoju ekobudownictwa (np. budowy domów pasywnych).

Spółka dba także o rozwój młodych talentów, m.in. poprzez organizację staży letnich oraz praktyk. W tym roku kilkunastu młodych chemików rozwijało swoje umiejętności zawodowe pod okiem specjalistów działu Badań i Rozwoju. Uczniowie klasy patronackiej lokalnego technikum oraz studenci odkrywali tajniki pracy chemika w nowoczesnych laboratoriach Centrum Innowacji i Skalowania Procesów, zlokalizowanych w Brzegu Dolnym.

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, papierniczej czy spożywczej.

Segment Chloropochodne jest tożsamy z Kompleksem Chloru, którego działalność zorganizowana jest w szeregu wytwórni produkcyjnych:

- ługu sodowego, chloru i wodoru, oraz podchlorynu sodu,

- sody kaustycznej,
- tlenku propylenu,
- kwasu solnego i chlorobenzenów.

Produkcja ługu sodowego, chloru i wodoru odbywa się na nowoczesnej 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 między innymi tlenku propylenu, kwasu solnego i chlorobenzenu.



PRZEMYSŁ
CHEMICZNY



AGRO



BUDOWNICTWO



ŚRODKI
DEZYNFEKUJĄCE



PRZEMYSŁ
FARMACEUTYCZNY



GÓRNICTWO



PRZEMYSŁ
SPOŻYWCZY



PRZEMYSŁ
CELULOZOWY



TWORZYWA
SZTUCZNE



PRZEMYSŁ
WYDOBYWCZY

4.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 rok

Rynek chloroalkaliów od 2024 roku jest pod wpływem spowolnienia gospodarczego zarówno w Polsce jak i w Unii Europejskiej. Wyniki segmentu Chloropochodne po trzech kwartałach 2025 roku były istotnie niższe niż po trzech kwartałach 2024 roku po wyłączeniu rekompensat energetycznych za rok poprzedni. W analizowanym okresie negatywny wpływ na wynik segmentu miała m.in. sytuacja na rynku poliuretanów, który jest głównym odbiorcą tlenku propylenu oraz spadek cen kwasu solnego. Jednocześnie całkowita sprzedaż ilościowa segmentu zwiększyła się o 5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przede wszystkim dzięki zwiększonej sprzedaży chloru i ługu sodowego oraz wzrostowi sprzedaży podchlorynu sodu z nowej instalacji.

W przypadku ługu sodowego wolumen sprzedaży w trzech kwartałach 2025 roku wzrósł o 7,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy czym ceny były na wyższym poziomie. Jednym z elementów, który pozwolił na zwiększenie sprzedaży ługu sodowego było czasowe

wyłączenie z produkcji instalacji konkurencyjnego producenta w Polsce.

Z kolei w przypadku sody kaustycznej wolumen sprzedaży był o 20% niższy niż w trzech kwartałach 2024 roku. Zmniejszenie ilości sprzedaży w wyniku świadomej rezygnacji z części mniej marżowych rynków pozwoliło na uzyskanie istotnie wyższej średniej ceny sody kaustycznej za trzy kwartały 2025 roku w stosunku do roku poprzedniego.

Od kilku kwartałów produkcja chloroalkaliów w Europie pozostaje pod presją cen energii elektrycznej oraz wysokich kosztów transformacji związanych z polityką klimatyczną UE. Ma to wpływ na ograniczenie stopnia wykorzystania zdolności produkcyjnych elektroliz soli w Europie. Część podmiotów ogranicza lub wstrzymuje produkcję na swoich instalacjach, a inne rozważają całkowite zamknięcie instalacji w Europie.

Ponadto Komisja Europejska przychyliła się do części wniosków krajów Unii Europejskiej i rozpoczęła prace nad specjalną regulacją Critical Chemicals Act, która ma chronić

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

kluczowe chemikalia, w tym m.in. chlor i wodorotlenek sodu. Na dzisiaj trudno przewidzieć skutki tych działań.

Jednocześnie coraz częściej producenci europejscy angażują się w działania antydumpingowe, w celu ochrony produkcji chemikaliów w Europie.

W ostatnich kwartałach zauważalny jest wzrost dostępności produktów chloroalkalicznych spoza Europy, co wpływa na ograniczanie wykorzystania instalacji europejskich elektroliz. Trend ten mogłoby odwrócić ożywienie wewnętrznego popytu, który w przypadku chemii mocno zależy od branży budowlanej i motoryzacyjnej, bądź też istotny spadek cen czynników energetycznych. Z punktu widzenia segmentu Chloropochodne istotny jest wewnętrzny popyt z segmentu Poliuretany, który jest głównym konsumentem tlenu propylenu.

Ponadto wpływ na sytuację na rynku chloroalkaliów oraz energii elektrycznej ma ogólna sytuacja geopolityczna na świecie, m.in. polityka zagraniczna USA, konflikt na Bliskim Wschodzie oraz wojna w Ukrainie. Tego typu zdarzenia mogą być wykorzystywane do spekulacji na rynkach czynników energetycznych m.in. cen uprawnień do emisji CO₂, gazu i węgla, które wpływają na ceny energii elektrycznej, a w konsekwencji na opłacalność produkcji chloroalkaliów w różnych regionach świata.

W szczególności polityka celna USA może nieść duże konsekwencje dotyczące cen i sprzedawanych wolumenów, zarówno produktów segmentu Chloropochodne jak i wyrobów produkowanych przez klientów końcowych. Duża zmienność amerykańskiej polityki może powodować np. czasowe wstrzymanie wysyłek ługu sodowego z USA do Europy. Wzrost napięcia pomiędzy USA i Chinami może spowodować napływ produktów chińskich do Europy.

Co ważne, dla pełnego oddania specyfiki głównej działalności segmentu Chloropochodne, tj. produkcji ługu sodowego, należy pamiętać, że w procesie elektrolizy soli jest on wytwarzany jednocześnie z chlorem i wodorem, w stałej niezmienniej proporcji. W przypadku PCC Rokita chlor, jak i wodór, ze względu na ograniczenia logistyczne są w większości konsumowane na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. Ług sodowy natomiast jest w większości sprzedawany na zewnątrz parku przemysłowego. Przewagę rynkową segmentu stanowi unikalna struktura wewnętrznej konsumpcji chloru.

Ług sodowy

W ciągu trzech kwartałów 2025 roku ceny ługu sodowego nieznacznie rosły, tj. 4,6%, przebijając poziom za trzy kwartały 2024 roku.

Kluczowe branże przemysłu konsumującego ług sodowy, jak papiernictwo, produkcja i przetwórstwo aluminium, nadal cechują się niskim zapotrzebowaniem na ten produkt. Dzięki kontynuacji strategii dywersyfikacji sprzedaży do wielu branż

przemysłu, Spółka utrzymuje stabilne wolumeny sprzedaży ługu sodowego.

Soda kaustyczna

W przypadku sody kaustycznej w trzecim kwartale 2025 roku PCC Rokita kontynuowała trend wzrostowy cen. Ceny sody kaustycznej za trzy kwartały bieżącego roku były wyższe o blisko 17% w stosunku do cen w analogicznym okresie 2024 roku.

Spółka koncentrowała się na optymalizacji ekonomiczno-logistycznej koszyka odbiorców. Ograniczano sprzedaż na rynki z najniższą rentownością np. do Afryki Środkowej.

Dużą wartością dodaną dla segmentu Chloropochodne jest elastyczność pod kątem przekształcenia formy płynnej ługu sodowego w formę stałą sody kaustycznej płatkowanej, w zależności od zmian rynkowych.

Na sprzedaż sody kaustycznej na rynkach zamorskich może nadal wpływać m.in. dostępność sody kaustycznej z Chin i Indii, które to kraje mają pozycję dominującą w zakresie sody kaustycznej oraz stawki frachtu morskiego, które w ostatnim czasie są zmienne i nerwowo reagują na sytuację geopolityczną, m.in. na politykę celną.

Chlor

Jednym z celów Grupy PCC Rokita jest wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru. W związku z tym Grupa prowadzi szereg analiz w kierunku możliwości jego zagospodarowania. Segment dąży do osiągnięcia tego celu poprzez zwiększanie produkcji na pozostałych swoich wytwórniach, jak również przez zwiększanie dostaw do segmentu Inna działalność chemiczna oraz do spółki PCC MCAA Sp. z o.o. w Brzegu Dolnym, podmiotu spoza Grupy PCC Rokita. Jednocześnie Grupa dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru oraz do pozyskania nowych, długoterminowych kontrahentów celem dywersyfikacji sprzedaży i zapewnienia wysokiej produkcji.

Pozostałe produkty

W ramach pozostałych produktów segmentu wytwarzane są m.in. kwas solny, podchloryn sodu, wodór oraz chlorobenzeny.

Od początku 2025 roku kontynuowany był trend spadkowy cen kwasu solnego, przy czym jego poziomy cenowy wciąż są wyższe od historycznych benchmarków. Wpływ na spadki cen miał m.in. ograniczony popyt oraz wznowienie produkcji w Niemczech przez producentów, dla których kwas solny jest jedynie produktem ubocznym. Wolumen sprzedanego kwasu solnego od początku 2025 roku był o 9% niższy niż w analogicznym okresie roku 2024. W 2025 roku zmniejszono znacząco dostawy wysokiej jakości kwasu solnego z PCC Rokita do klienta, który miał problemy produkcyjne i wstrzymywał odbiory.

Podchloryn sodu był dotychczas wytwarzany na jednym z węzłów produkcyjnych elektrolizy membranowej. Na

początku 2024 r. oddano do użytku dedykowaną instalację do produkcji tego wyrobu. W okresie trzech kwartałów roku 2025 sprzedaż podchlorynu sodu była znacząco wyższa, o 28% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. W nadchodzących miesiącach nie jest wykluczony dalszy wzrost sprzedaży w Polsce i krajach ościennych.

Wytwarzany na elektrolizie membranowej wodór PCC Rokita S.A. wykorzystuje w przeważającej części na kotle wodorowo-gazowym. Ponadto zużywany jest na instalacji do produkcji sody kaustycznej oraz jako surowiec przy produkcji kwasu solnego. Dodatkowo dostarczany jest do PCC MCAA Sp. z o.o.

W przypadku rynku chlorobenzenów Spółka obserwuje stale zmniejszające się zapotrzebowanie ze strony największych odbiorców, co może w przyszłości wpłynąć na ograniczanie sprzedaży. Spółka aktualnie prowadzi szereg analiz, weryfikujących rentowność produkcji chlorobenzenów.

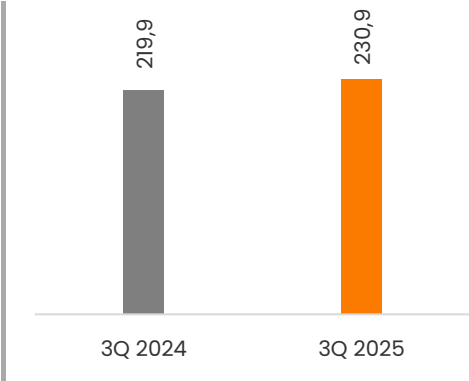
Podsumowanie sytuacji finansowej

W trzech kwartałach 2025 r. segment Chloropochodne osiągnął wynik EBITDA na poziomie 85,0 mln zł, tj. nieznacznie

Tabela 4 Wybrane dane finansowe segmentu Chloropochodne

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	206 468	250 811	-17,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	453 580	503 209	-9,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	660 048	754 020	-12,5%
EBITDA	84 981	82 678	2,8%
Marża EBITDA	12,9%	11,0%	1,9 p.p.
Zysk/strata brutto	32 731	28 779	13,7%

Wykres 3 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Chloropochodne za 3 kwartały 2025 roku [w tys. ton]



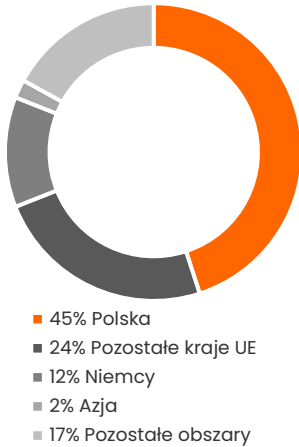
wyższym w porównaniu do trzech kwartałów 2024 roku. Na wynik istotny wpływ miała wypłata zaliczki związanej z rekompensatami energetycznymi za rok poprzedni, której nie było w analogicznym okresie roku 2024.

Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentu obejmujące głównie sprzedaż alkaliów, chloru i pozostałych produktów chloropochodnych stanowiły 33% przychodów Grupy. W porównaniu do trzech kwartałów 2024 roku przychody te były o blisko 10% niższe pomimo wyższego wolumenu sprzedaży.

Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do 3 kwartałów 2024 roku:

- spadek cen tlenu propylenu,
- spadek cen kwasu solnego,
- wzrost cen sody kaustycznej o 16,6% i ługu sodowego o 4,6%,
- wyższy poziom cen nabywanej energii elektrycznej,
- wyższy wolumen sprzedaży zewnętrznej.

Wykres 4 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Chloropochodne za 3 kwartały 2025 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.

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

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



5.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 roku

Okres trzech kwartałów 2025 roku był dla segmentu Inna działalność chemiczna stosunkowo stabilnym okresem, w którym warunki rynkowe pozostawały na poziomie zbliżonym do trzech kwartałów 2024 r. W dalszym ciągu zauważalne było spowolnienie gospodarcze w wielu obszarach aplikacyjnych, obsługiwanych przez ten segment. W szczególności dotyczy to dedykowanych do przemysłu budowlanego wyrobów naftalenopochodnych, ale także innych aplikacji do takich branż, jak np. izolacje poliuretanowe czy przetwórstwo tworzyw. Pomimo słabej koniunktury, aktywne działania rynkowe pozwoliły osiągnąć relatywnie dobre efekty sprzedażowe. Trudno jednak obecnie ocenić, jak w kolejnych kwartałach będzie się kształtowało zapotrzebowanie ze strony odbiorców. W szczególności niepewność co do polityki celnej może wprowadzić dodatkowe zawirowania rynkowe.

W branży fosforopochodnych od początku 2025 r. wzmożoną aktywność w Europie ponownie wykazywali konkurenci z Chin, oferujący swoje produkty w jeszcze niższych cenach. Chwilowe wzrosty cen w poprzednim okresie (drugie półrocze 2024 r.) wynikały głównie z interwencji PCC Rokita wraz z innymi europejskimi producentami uniepalniaczy fosforowych w Komisji Europejskiej, w związku ze stosowanymi od dłuższego czasu przez dostawców chińskich praktykami drastycznego zaniżania cen. Pomimo cel nałożonych na chińskie produkty, dostępność chińskich uniepalniaczy fosforowych do pian poliuretanowych w niskich cenach zaczęła ponownie rosnąć. W połączeniu z redukcją zapotrzebowania, obecnie powoduje to wzmożoną presję cenową.

Segment Inna działalność chemiczna sprzedaje swoje produkty głównie na rynku europejskim oraz w dużo mniejszym zakresie na azjatyckim i północnoamerykańskim. Od kilku miesięcy obserwowane jest zwiększone zainteresowanie produktami segmentu ze strony klientów amerykańskich. Jest to spowodowane zmianą polityki celnej USA. W związku z tym sprzedaż produktów na rynku amerykańskim w trzech kwartałach 2025 roku zauważalnie wzrosła.

W trzech kwartałach 2025 r. ceny surowców stosowanych do produkcji wyrobów fosforopochodnych podlegały umiarkowanym fluktuacjom, mieszcząc się w zakresach zbliżonych do średnich historycznych wartości

W branży naftalenopochodnych ceny podstawowego surowca (naftalenu) nadal utrzymywały się na wysokim poziomie, co wpływało na wyższy poziom cen produktów segmentu, a to z kolei miało negatywny wpływ na popyt. Część klientów zdecydowała się bowiem na zmianę swoich formułacji i zastosowanie korzystniejszych kosztowo rozwiązań.

W kwietniu 2025 r. miał miejsce pożar, przy czym objął on bardzo niewielki obszar i nie obejmował żadnej instalacji produkcyjnej oraz żadna instalacja produkcyjna nie została uszkodzona. Zidentyfikowane skutki ekonomiczne pożaru nie były dla Grupy istotne.

Podsumowanie sytuacji finansowej

W ciągu trzech kwartałów 2025 roku wolumeny sprzedaży, jak i obroty były na nieznacznie wyższym poziomie (+ ok. 2%) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024. Osiągnięte przychody i marże pozwoliły na wypracowanie wyniku EBITDA segmentu Inna działalność chemiczna na poziomie 14,7 mln zł, o blisko 2,4 mln zł wyższego w stosunku do trzech kwartałów 2024 r.

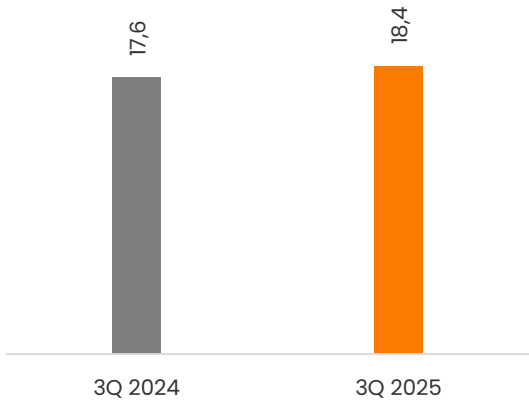
Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu w stosunku do 3 kwartałów 2024 roku:

- stabilne, choć pozostające na stosunkowo niskim poziomie zapotrzebowanie rynkowe na produkty segmentu,
- utrzymujące się wysokie ceny naftalenu,
- wzrost popytu poza Europą, głównie ze strony odbiorców z USA, wywołany w dużej mierze polityką celną.

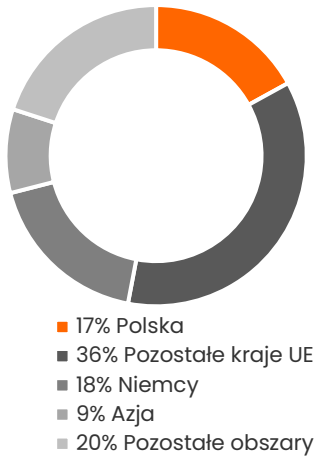
Tabela 5 Wybrane dane finansowe segmentu Inna działalność chemiczna

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	7 323	9 893	-26,0%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	128 127	123 490	3,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	135 450	133 383	1,5%
EBITDA	14 723	12 341	19,3%
Marża EBITDA	10,9%	9,3%	1,6 p.p.
Zysk/strata brutto	3 842	1 556	147,0%

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo segmentu Inna działalność chemiczna za 3 kwartały 2025 roku [w tys. ton]



Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna segmentu Inna działalność chemiczna za 3 kwartały 2025 rok w ujęciu geograficznym



5.3. Innowacje

Działy badań i rozwoju Grupy PCC Rokita posiadają wyspecjalizowane laboratoria wyposażone w najnowszą aparaturę, które służą do prowadzenia syntez chemicznych w skali laboratoryjnej i ćwierćtechnicznej 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.

W planach rozwojowych segmentu Inna działalność chemiczna szczególny nacisk kładzie się na nowoczesne i specjalistyczne rozwiązania, będące odpowiedzią na ciągle zmieniające się potrzeby rynku oraz zaostrzające się przepisy dotyczące substancji chemicznych i ich wpływu na zdrowie ludzkie i środowisko. Dzięki temu konsekwentnie budujemy renomę kompetentnego dostawcy z profesjonalnym pionem doradztwa technicznego.

Segment Inna Działalność Chemiczna jest wspierany przez Dział Badań i Rozwoju liczący ponad 20 osób, w tym 5 z tytułem doktora.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

W ramach prac tego działu w trzech kwartałach 2025 roku kontynuowano wcześniejsze jak i rozpoczęto nowe projekty badawcze, zmierzające do poszerzenia portfolio innowacyjnych produktów w zakresie specjalistycznych dodatków do różnych branż takich, jak: tworzywa sztuczne, oleje bazowe i dodatki cieczy hydraulicznych i obróbczych, przemysł meblarski, budowlany, kleje, gumy, farby i lakiery oraz baterie litowo-jonowe.

W trzecim kwartale 2025 r. zapoczątkowano dwa nowe projekty badawczo-rozwojowe, w których osiągnięto już pierwsze pozytywne rezultaty. Pierwszy z nich dotyczy opracowania i wprowadzenia na rynek neutralnego estru fosforowego będącego dodatkiem AW bez klasyfikacji GHS, co jest odpowiedzią na zmiany w przepisach dotyczących klasyfikacji GHS produktów zawierających TPP – fosforan trifenylu. Drugim projektem jest rozwinięcie technologii PCE (polikarboksyterów) do betonu prefabrykowanego. Zgodnie z sugestiami klientów postanowiono zmodyfikować wsad monomerów, aby polepszyć właściwości wyrobu gotowego i zyskać przewagę nad obecnie stosowanymi na rynku produktami.

W ramach kontynuacji prac nad opracowaniem technologii otrzymywania polimerycznych plastyfikatorów dedykowanych do przetwórstwa tworzyw sztucznych osiągnięto dobre efekty aplikacyjne. Kolejnym krokiem będzie przygotowanie do procesu skalowania na istniejącej instalacji produkcyjnej. Zarówno opracowywana technologia, jak i uzyskane dzięki niej produkty mogą stanowić zupełnie nową gamę wyrobów, otwierając tym samym wiele nowych możliwości aplikacyjnych, a co za tym idzie – handlowych.

W ramach otrzymywania wodnej zawiesiny mikrokrzemionki w pierwszym półroczu opracowano technologię i przeprowadzono próby technologiczne zakończone pełnym sukcesem. W trzecim kwartale w ramach projektowania docelowej instalacji prowadzone były rozmowy z dostawcami odpowiednich rozwiązań w celu zoptymalizowania kosztów i jednoczesnego uzyskiwania wymaganych parametrów produktu końcowego. Prace laboratoryjne skupiały się natomiast na weryfikacji surowców z różnych źródeł oraz zastrzeżeniu patentowym opracowanego rozwiązania.

W procesie skalowania dwóch dodatków do elektrolitów stosowanych w bateriach litowo-jonowych – projekt realizowany w ramach grantu dofinansowanego przez EIT Raw Materials w ramach Horizon Europe – uzyskano pierwsze pozytywne rezultaty. Możliwe będzie rozpoczęcie weryfikacji działania otrzymanych produktów w wyrobach prototypowych, w jednostkach wchodzących w skład konsorcjum.

W odpowiedzi na zaostrzające się regulacje prawne kontynuowano również prace nad otrzymaniem fosforowych uniepalniaczy, plastyfikatorów i trudnopalnych płynów hydraulicznych pozbawionych klasyfikacji środowiskowej.

Prace te prowadzone są zarówno w zakresie syntezy, analizy jak i weryfikacji aplikacyjnej. Pozytywnym rezultatem zakończono opracowanie technologii w skali laboratoryjnej, w związku z czym przystąpiono do weryfikacji rynkowej tego rozwiązania i testów u potencjalnych klientów.

Kontynuowano również prace badawcze nad rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych (np. plastyfikatorów uniepalniających w kompozytach i gumach). W zakresie polimerów typu NSF po przygotowaniu produktów dedykowanych do dyspersji polimerowych Spółka oczekuje na informację zwrotną od klientów co do użyteczności zaproponowanych rozwiązań. Ponadto po pozytywnej weryfikacji rynkowej wykonano drugą próbę technologiczną produktu Rocrete NAK oraz wersji proszkowej Rocem FI. Zakończyła się sukcesem i produkty przeznaczono do stosowania w jastrychach. Tym samym projekt przeszedł do regularnej sprzedaży.

Po osiągnięciu gotowości technologicznej do skalowania procesu otrzymywania bezhalogenowego, oligomerycznego uniepalniacza addytywnego do systemów poliuretanowych, mających także potencjał w branży farb i lakierów oraz w dyspersjach poliuretanowych, przystąpiono do przygotowania drugiego bazującego na tej platformie technologicznej produktu czyli bezhalogenowego, oligomerycznego uniepalniacza reaktywnego, charakteryzującego się liczbą hydroksylową odpowiednią do wbudowywania się np. w systemy poliuretanowe. Opracowywane rozwiązania odznaczają się większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów przy mniejszej dozie, co zostało potwierdzone wewnętrznymi badaniami aplikacyjnymi. Ponadto ze względu na budowę polimeryczną nie wymagają tak kosztochłonnych zabiegów rejestracyjnych jak produkty nie polimerowe. Ponadto opracowana technologia pozwala na zbudowanie platformy technologicznej do otrzymywania szeregu produktów o zróżnicowanych właściwościach aplikacyjnych, a przez to dedykowanych jako uniepalniacze w różnych materiałach.

W ramach prac prowadzonych nad nową generacją superplastyfikatorów do betonu – polikarboksyterów, PCE – przeprowadzono kolejne skalowanie potwierdzające skuteczność opracowywanej technologii. Otrzymane produkty są odpowiedzią na potrzeby rynku betonu prefabrykowanego jak również potwierdzono ich skuteczność w gipsie. Projekt zakłada jednak wprowadzenie serii produktów PCE, dedykowanych zarówno do betonu prefabrykowanego, towarowego, gipsu oraz betonów zawierających cementy niskoemisyjne. Kontynuowano więc intensywne badania laboratoryjne i prace nad ochroną patentową tego rozwiązania.

Będąc firmą oferującą coraz bardziej specjalistyczne rozwiązania w wielu segmentach poza pracami badawczymi Spółka prowadzi także prace związane z ochroną patentową

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

wypracowanych rozwiązań w tym w zakresie technologii
otrzymywania niepalniaczy oligomerycznych, nanocząstek

czerwonego fosforu, polikarboksyteterów i zawiesiny
mikrokrzemionki.

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, produkcji 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 poziomem wykorzystania zdolności produkcyjnych odbiorców.

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

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

6.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 roku

W ciągu trzech kwartałów 2025 roku działalność segmentu Energetyka przebiegała bez istotnych zakłóceń.

W stosunku do trzech kwartałów 2024 roku zapotrzebowanie na ciepło w parze technologicznej dla instalacji chemicznych było o ok. 7% wyższe. Zapotrzebowanie na ciepło grzewcze było wyższe o blisko 11%.

Produkcja własna energii elektrycznej była o 16% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego i stanowiła 6% całkowitego zużycia energii elektrycznej Spółki na potrzeby własne.

Rynek segmentu Energetyka

Koszty energii są kluczowym składnikiem kosztu wytworzenia większości produktów chemicznych. W trzecim kwartale 2025 roku rynkowe ceny energii elektrycznej nieznacznie spadły względem porównywalnego okresu roku poprzedniego, były jednak wyższe w stosunku do poziomów cenowych sprzed wybuchu wojny na Ukrainie, tj. sprzed europejskiego kryzysu energetycznego zapoczątkowanego w 2021 roku. Aktualnie rynkowe ceny tego kluczowego medium dla produkcji segmentu Chloropochodne charakteryzują się pewnymi wahaniami.

Poziom cen energii w Polsce kształtują między innymi czynniki zewnętrzne, takie jak konflikt na Bliskim Wschodzie, wojna

w Ukrainie czy polityka celna USA, i związane z nimi obawy o dostępność podstawowych paliw takich jak ropa, gaz czy węgiel. Znaczenie ma również struktura wytwarzania energii elektrycznej, w tym utrzymujący się nadal wysoki udział paliw kopalnych w jej produkcji oraz koszt polityki klimatycznej UE, głównie uprawnień do emisji CO₂. Należy jednak zwrócić uwagę na coraz większą produkcję energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i jej wpływ 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 półroczu 2025 roku złożyła do Urzędu Regulacji Energetyki wniosek o wypłatę rekompensaty za rok 2024. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję, na mocy której Spółce została przyznana rekompensata dla sektorów i podsektorów energochłonnych za rok 2024

Dodatkowo Spółka złożyła wniosek o wypłatę zaliczki na poczet rekompensat za 2024 rok, która została wypłacona w lipcu 2025 roku. Wypłata pozostałych środków przewidziana jest w listopadzie 2025 roku.

W zakresie zaopatrzenia w energię elektryczną Spółka realizowała w trzecim kwartale 2025 roku zakupy na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) oraz bilansowała energię na Rynku Bilansującym. Ceny energii elektrycznej wyznaczane były przez transakcje zawierane na TGE. Ponadto Spółka dokonywała zakupów od PGE. Część energii elektrycznej pochodziła również z produkcji własnej PCC Rokita. Ceny energii elektrycznej mają wpływ przede wszystkim na wyniki segmentu Chloropochodne.

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

Uprawnienia do emisji CO₂

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

Uprawnienia do emisji CO₂ (jednostki EUA) są częściowo nieodpłatnie otrzymywane przez Spółkę w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (tzw. KPRU), oraz dodatkowo nabywane na rynku w celu wypełnienia obowiązku umorzenia (pokrycia rzeczywistej emisji CO₂). W czerwcu 2024 r. Spółka złożyła wniosek o przydział uprawnień do emisji na lata 2026–2030.

Emisja CO₂ z instalacji objętych zezwoleniem EU ETS w roku 2024 wyniosła 128 968 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 dla roku 2024.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe segmentu Energetyka

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	79 706	81 408	-2,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	49 992	44 752	11,7%
Łączne przychody ze sprzedaży	129 698	126 160	2,8%
EBITDA	30 098	25 225	19,3%
Marża EBITDA	23,2%	20,0%	3,2 p.p.
Zysk/strata brutto	(1 096)	(22 383)	95,1%

W ciągu dziewięciu miesięcy 2025 r. Spółka nabyła 58 000 szt. jednostek EUA. Spółka otrzymała darmowe uprawnienia dla roku 2025 w ilości 37 483 szt. jednostek EUA. Na koniec września Spółka posiadała na rachunku 166 281 szt. jednostek EUA. Aktualnie Spółka ma w całości zabezpieczone potrzeby prognozowanej emisji CO₂ dla roku 2025 w zakresie posiadanych uprawnień EUA.

W trzech pierwszych kwartałach 2025 r. na rynku uprawnień do emisji CO₂ (rynek terminowy) występowała zmienność cen w zakresie 60 – 85 €/EUA.

Surowce

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

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

Pomimo wciąż toczącej się wojny w Ukrainie i wprowadzonych sankcji na węgiel z Rosji, sytuacja na rynku surowców energetycznych ulega stabilizacji, co przekłada się na niższe ceny zakupu miału węglowego.

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

Podsumowanie sytuacji finansowej

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

W okresie trzech kwartałów 2025 roku odnotowano 2,1% spadek przychodów ze sprzedaży do innych segmentów i 11,7% wzrost sprzedaży do klientów zewnętrznych w stosunku do analogicznego okresu roku 2024. Łączne przychody segmentu wyniosły 129,7 mln zł, a wynik EBITDA 30,1 mln zł i był o blisko 19,3% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

7. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

7.1. Opis segmentu

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

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

Ponadto w skład segmentu Pozostała działalność wchodzi spółki zależne PCC Autochem Sp. z o.o., PCC Apakor Sp. z o.o., Zakład Usługowo – Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o., Ekologistyka Sp. z o.o., Aqua Łososiowice Sp. z o.o., ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o., Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym Sp. z o.o., PCC Rokita Trade Sp. z o.o., Enerion Sp. z o.o. i spółki współkontrolowane distripark.com Sp. z o.o., PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, PCC Italy s.r.l. i PCC BD Sp. z o.o.

Segment Pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są między innymi:

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

odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, magazynem odpadów surowców wtórnych oraz odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków (PCC Rokita posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie do rzeki Odry ścieków komunalnych oczyszczonych na własnej oczyszczalni ścieków).

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

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

7.2. Podsumowanie działalności za 3 kwartały 2025 roku

Segment Pozostała działalność odnotował wyższy o 6,3 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do trzech kwartałów 2024 roku.

Tabela 7 Wybrane dane finansowe segmentu Pozostała działalność

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	170 840	169 010	1,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	210 780	167 094	26,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	381 620	336 104	13,5%
EBITDA	93 450	87 124	7,3%
Marża EBITDA	24,5%	25,9%	-1,4 p.p.
Zysk/strata brutto	60 949	57 314	6,3%

8. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

8.1. Omówienie wyników działalności Grupy

Tabela 8 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 3 kwartały 2025 roku

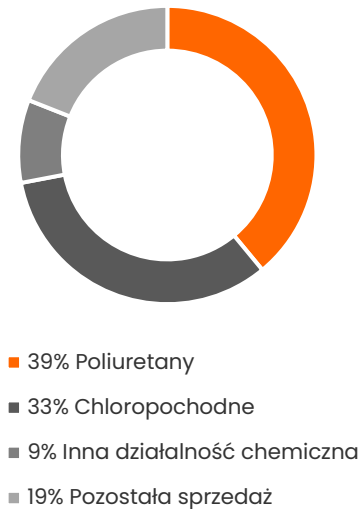
[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 372 617	1 460 089	-6,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	237 763	292 525	-18,7%
Marża brutto na sprzedaży	17,3%	20,0%	-2,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	81 932	76 014	7,8%
Wynik netto	40 812	38 659	5,6%
EBITDA	198 544	209 576	-5,3%
Marża EBITDA	14,5%	14,4%	0,1 p.p.

8.1.1.Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2025 roku Grupa PCC Rokita uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w kwocie 1 373 mln zł. Przychody uległy zmniejszeniu o 6,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy wzrost sprzedaży odnotował segment Pozostała działalność w związku z wydzieleniem i rozwojem sprzedaży grupy produktowej lubrykanty. W segmentach Chloropochodne i Poliuretany pomimo większego wolumenu sprzedaży zanotowano spadek przychodów, natomiast w segmencie Inna Działalność Chemiczna, Pozostała działalność i Energetyka przychody wzrosły. PCC Rokita S.A, jako jednostka dominująca odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży osiągając sprzedaż na poziomie 1 243 mln, tj. 7,3 % niższy w porównaniu do wypracowanych w wysokości 1 341 mln przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższą wartość przychodów ze sprzedaży do klientów zewnętrznych uzyskały segment Poliuretany w kwocie 530,1 mln zł i segment Chloropochodne w kwocie 453,6 mln zł. Ich udział w przychodach łącznie stanowił razem 72% przychodów Grupy.

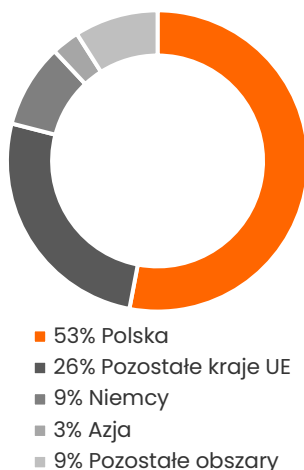
Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży zewnętrznej segmentów w wartości sprzedaży Grupy za 3 kwartały 2025 roku



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wykres 8 Przychody ze sprzedaży zewnętrznej segmentów wg obszarów geograficznych w 3 kwartałach 2025 roku**8.1.2. Koszty działalności**

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w trzech kwartałach 2025 roku wyniosły 1 338,5 mln zł i były o 39,3 mln zł niższe od kosztów w pierwszych trzech kwartałach roku ubiegłego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 1 134,9 mln zł, z czego 1 064,9 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadło na PCC Rokita. Grupa odnotowała spadek kosztu własnego o 32,7 mln zł, tj. niższy o 2,8% w odniesieniu do trzech kwartałów 2024 roku.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita od początku 2025 roku wyniosły łącznie 1 204,6 mln zł, przedstawia się następująco:

- Koszty zużytych materiałów i energii w strukturze kosztów rodzajowych stanowiły 50,8% wszystkich kosztów i wyniosły 611,5 mln zł. Jest to poziom kosztów niższy o 58,2 mln zł do okresu porównawczego.
- Koszty usług obcych wzrosły 2,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku i wyniosły 229,1 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 19,0%. 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 16,7% w strukturze kosztów i wyniosły 201,5 mln zł, i odnotowały wzrost o 3% w stosunku do pierwszych trzech kwartałów 2024 roku.

- Koszty amortyzacji oraz koszty związane z utworzeniem odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych spadły o 17,5 mln zł (13,0%) w stosunku do okresu porównawczego i wyniosły 115,9 mln.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, spadły o 1,4 mln zł względem trzech kwartałów 2024 roku i wyniosły 46,6 mln zł.

8.1.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W trzech kwartałach 2025 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 47,8 mln zł i był wyższy o blisko 54,0 mln zł w porównaniu do porównywalnego okresu 2024 roku. Na wyższy poziom wyniku na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wpływ miało głównie otrzymanie zaliczki związanej z rekompensatami energetycznymi za rok poprzedni, której nie było w analogicznym okresie 2024 roku.

8.1.4. Koszty finansowe

Koszty finansowe w trzech kwartałach 2025 roku osiągnęły poziom 27,9 mln zł i były o 2,3 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie 2024 roku. Na wyższy poziom kosztów wpływ miały m.in. koszty odsetkowe z tyt. zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.

8.1.5. Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnym przedsięwzięciami i stowarzyszonych

W trzech kwartałach 2025 roku udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnym przedsięwzięciami i stowarzyszonych, 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 0,5 mln zł (zysk).

8.1.6. Wynik netto

W trzech kwartałach 2025 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita odnotowała zysk netto na poziomie 40,8 mln zł, o 5,6% wyższy niż w okresie porównawczym. Głównym czynnikiem, który wpłynął na wyższy zysk netto w 2025 roku był lepszy wynik na działalności operacyjnej przede wszystkim w związku z otrzymaniem zaliczki związanej z rekompensatami energetycznymi za 2024 rok.

8.2. Wyniki segmentów

Tabela 9 Wyniki segmentów w 1–3 kwartale 2025 roku i w 1–3 kwartale 2024 roku

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	26 502	28 230	-6,1%	206 468	250 811	-17,7%	7 323	9 893	-26,0%	79 706	81 408	-2,1%	170 840	169 010	1,1%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	530 138	621 544	-14,7%	453 580	503 209	-9,9%	128 127	123 490	3,8%	49 992	44 752	11,7%	210 780	167 094	26,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	556 640	649 774	-14,3%	660 048	754 020	-12,5%	135 450	133 383	1,5%	129 698	126 160	2,8%	381 620	336 104	13,5%
EBITDA	22 946	46 734	-50,9%	84 981	82 678	2,8%	14 723	12 341	19,3%	30 098	25 225	19,3%	93 450	87 124	7,3%
Marża EBITDA	4,1%	7,2%	-3,1 p.p.	12,9%	11,0%	1,9 p.p.	10,9%	9,3%	1,6 p.p.	23,2%	20,0%	3,2 p.p.	24,5%	25,9%	-1,4 p.p.
Zysk/strata brutto	4 661	28 285	-83,5%	32 731	28 779	13,7%	3 842	1 556	146,9%	(1 096)	(22 383)	95,1%	60 949	57 314	6,3%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 412	7 733	-17,1%	48 117	27 717	73,6%	5 856	2 962	97,7%	19 079	30 882	-38,2%	58 525	22 436	160,9%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 10 Wyniki segmentów w 3 kwartale 2025 roku i w 3 kwartale 2024 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2025	3Q 2024	Zmiana	3Q 2025	3Q 2024	Zmiana	3Q 2025	3Q 2024	Zmiana	3Q 2025	3Q 2024	Zmiana	3Q 2025	3Q 2024	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	7 369	8 664	-14,9%	59 895	68 688	-12,8%	2 449	3 572	-31,4%	22 440	21 324	5,2%	57 803	55 253	4,6%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	164 398	193 130	-14,9%	133 996	155 030	-13,6%	37 636	37 560	0,2%	14 473	12 373	17,0%	64 043	61 659	3,9%
Łączne przychody ze sprzedaży	171 767	201 794	-14,9%	193 891	223 718	-13,3%	40 085	41 132	-2,5%	36 913	33 697	9,5%	121 845	116 912	4,2%
EBITDA	4 739	10 479	-54,8%	55 834	18 543	201,1%	5 181	2 254	129,9%	5 014	3 325	50,8%	6 815	10 058	-32,2%
Marża EBITDA	2,8%	5,2%	-2,4 p.p.	28,8%	8,3%	20,5 p.p.	12,9%	5,5%	7,4 p.p.	13,6%	9,9%	3,7 p.p.	5,6%	8,6%	-3,0 p.p.
Zysk/strata brutto	(1 393)	4 758	-129,3%	39 545	506	7 715,2%	1 685	(1 272)	232,5%	(4 111)	(8 075)	49,1%	(4 394)	(803)	-447,2%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 783	1 814	-1,7%	34 294	6 472	429,9%	1 707	1 247	36,9%	2 184	12 950	-83,1%	30 063	12 455	141,4%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 11 Wyniki segmentów w 3 kwartale 2025 roku i w 2 kwartale 2025 r.

[w tys. zł]	Poliuretany			Chloropochodne			Inna działalność chemiczna			Energetyka			Pozostała działalność		
	3Q 2025	2Q 2025	Zmiana	3Q 2025	2Q 2025	Zmiana	3Q 2025	2Q 2025	Zmiana	3Q 2025	2Q 2025	Zmiana	3Q 2025	2Q 2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	7 369	8 625	-14,6%	59 895	67 324	-11,0%	2 449	2 108	16,2%	22 440	24 755	-9,3%	57 803	55 433	4,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	164 398	169 668	-3,1%	133 996	152 063	-11,9%	37 636	41 559	-9,4%	14 473	13 654	6,0%	64 043	72 610	-11,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	171 767	178 293	-3,7%	193 890	219 387	-11,6%	40 085	43 667	-8,2%	36 913	38 409	-3,9%	121 845	128 043	-4,8%
EBITDA	4 739	13 346	-64,5%	55 834	16 552	237,3%	5 181	4 211	23,0%	5 014	7 160	-30,0%	6 815	77 070	-91,2%
Marża EBITDA	2,8%	7,5%	-4,7 p.p.	28,8%	7,5%	21,3 p.p.	12,9%	9,6%	3,3 p.p.	13,6%	18,6%	-5,0 p.p.	5,6%	60,2%	-54,6 p.p.
Zysk/strata brutto	(1 393)	7 067	-119,7%	39 545	(998)	4065,6%	1 685	430	291,9%	(4 111)	(4 583)	10,3%	(4 394)	66 301	-106,6%
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 783	2 400	-25,7%	34 294	6 322	442,5%	1 707	1 866	-8,5%	2 184	8 004	-72,7%	30 063	23 927	25,6%

Tabela 12 Wyniki segmentów w ostatnich 4 kwartałach

[w tys. zł]	Poliuretany				Chloropochodne				Inna działalność chemiczna				Energetyka				Pozostała działalność			
	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
	2024	2025	2025	2025	2024	2025	2025	2025	2024	2025	2025	2025	2024	2025	2025	2025	2024	2025	2025	2025
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	13 995	10 508	8 625	7 369	87 783	79 249	67 324	59 895	4 084	2 766	2 108	2 449	29 774	32 510	24 755	22 440	55 679	57 604	55 433	57 803
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	189 054	196 072	169 668	164 398	173 603	167 521	152 063	133 996	40 455	48 932	41 559	37 636	20 201	21 865	13 654	14 473	63 961	74 128	72 610	64 043
Łączne przychody ze sprzedaży	203 049	206 580	178 293	171 767	261 386	246 770	219 387	193 890	44 539	51 698	43 667	40 085	49 975	54 375	38 409	36 913	119 641	131 732	128 043	121 845
EBITDA	16 700	4 861	13 346	4 739	116 587	12 595	16 552	55 834	4 649	5 331	4 211	5 181	11 518	17 923	7 160	5 014	1 243	9 565	77 070	6 815
Marża EBITDA	8,2%	2,4%	7,5%	2,8%	44,6%	5,1%	7,5%	28,8%	10,4%	10,3%	9,6%	12,9%	23,0%	33,0%	18,6%	13,6%	1,0%	7,3%	60,2%	5,6%
Zysk/strata brutto	9 535	(1 012)	7 067	(1 393)	98 551	(5 816)	(998)	39 545	1 017	1 727	430	1 685	(4 926)	7 598	(4 583)	(4 111)	(9 592)	(960)	66 301	(4 394)
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 541	2 229	2 400	1 783	3 208	7 501	6 322	34 294	1 513	2 283	1 866	1 707	1 745	8 891	8 004	2 184	12 691	4 535	23 929	30 063

Tabela 13 Wyniki Grupy w poszczególnych kwartałach w latach 2024-2025

[w tys. zł]	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025
Przychody ze sprzedaży	459 752	487 276	508 518	449 554	414 545
Wynik brutto ze sprzedaży	73 036	98 318	90 468	86 260	61 035
Marża brutto na sprzedaży	15,9%	20,2%	17,8%	19,2%	14,7%
Wynik na działalności operacyjnej	2 863	118 393	18 622	20 577	42 733
EBITDA	42 802	164 379	57 438	60 839	80 267
Zysk netto	(7 432)	104 409	2 794	5 453	32 565
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	34 938	20 698	25 439	42 519	70 031

8.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

[w mln zł]	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	1 397,7	1 361,7	2,6%
Wartości niematerialne	75,7	99,0	-23,5%
Prawo do użytkowania aktywów	138,9	123,1	12,811%
Zapasy	141,4	180,4	-21,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	203,5	233,0	-12,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75,9	249,8	-69,6%
Pozostałe aktywa	264,2	267,4	-1,2%
AKTYWA RAZEM	2 297,4	2 514,4	-8,6%
Kapitał własny	1 334,2	1 393,9	-4,3%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	400,9	516,5	-22,4%
Pozostałe zob. długoterminowe i rezerwy	153,4	149,2	2,8%
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, obligacje i inne	132,5	123,6	7,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	129,7	147,5	-12,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	146,8	183,9	-20,2%
PASYWA RAZEM	2 297,4	2 514,4	-8,6%

8.3.1.Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- niższy o 39,0 mln zł poziom zapasów związany głównie z niższymi wolumenami półproduktów i surowców na magazynie w porównaniu z końcem 2024 roku,
- wyższy o 15,8 mln poziom praw do użytkowania aktywów w związku z nabyciem składników majątku,
- niższy o 173,9 mln stan środków pieniężnych w związku z wykupem części obligacji.

8.3.2.Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- niższy o 106,7 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i innych ze względu na spłatę bieżącego zadłużenia oraz z wcześniejszym wykupem obligacji,
- niższy o 59,7 mln zł poziom kapitałów własnych w związku z wypłaconą w pierwszej połowie roku dywidendą za 2024 rok,
- niższy o 17,8 mln zł poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

8.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa PCC Rokita uzyskała w trzech kwartałach 2025 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 208,6 mln zł. W stosunku do analogicznego okresu 2024 roku jest to wzrost o 9,7%, czyli o 18,5 mln zł.

W analizowanym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosło -117,3 mln zł wobec -147,0 mln zł w trzech kwartałach 2024 roku.

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w trzech kwartałach 2025 roku zamknęła się saldem w wysokości -265,1 mln zł w porównaniu do -134,5 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku. W trzech kwartałach 2025 roku przepływy pieniężne

Tabela 15 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[w tys. zł]	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	208 631	190 149	9,7%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(117 268)	(147 019)	20,2%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(265 117)	(134 552)	-97,0%
Przepływy pieniężne netto	(173 754)	(91 422)	-90,1%
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(73)	0	-
Środki pieniężne na początek okresu	249 758	290 044	-13,9%
Środki pieniężne na koniec okresu	75 931	198 622	-61,8%

z działalności operacyjnej częściowo umożliwiły pokrycie wydatków z działalności inwestycyjnej oraz finansowej. Wpływy z działalności operacyjnej, które były niższe niż saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej i inwestycyjnej, spowodowały spadek środków pieniężnych o 173,8 mln zł. Wpływ na spadek w dużej mierze miał wcześniejszy wykup obligacji.

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.

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 Wytocznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółek prowadzących działalność w tym samym sektorze co Grupa PCC Rokita. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Tabela 16 Alternatywne Pomiary Wyników Grupy Kapitałowej

	1-3Q 2025	1-3Q 2024	Zmiana
Marża brutto ze sprzedaży	17,3%	20,0%	-2,7 p.p.
Marża netto	3,0%	2,6%	0,4 p.p.
Marża EBIT	6,0%	5,2%	0,8 p.p.
Marża EBITDA	14,5%	14,4%	0,1 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	1,8%	1,6%	0,2 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	3,1%	3,0%	0,1 p.p.
	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Bieżąca płynność finansowa	1,7	2,5	-0,8
Szybka płynność finansowa	1,3	1,9	-0,7
Szybkość inkasa należności	45	44	1
Szybkość spłaty zobowiązań	29	33	-4
Szybkość obrotu zapasami	30	29	1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	41,9%	44,6%	-2,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	23,2%	25,5%	-2,3 p.p.
Zadłużenie kapitału własnego	0,7	0,8	-0,1
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym	1,1	1,2	-0,1
Dług netto / EBITDA	1,3	1,0	0,3

Tabela 17 Definicje Alternatywnych pomiarów wyników

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej za okres ustalony zgodnie z MSSF tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
EBITDA	Zysk lub strata netto za okres ustalony zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych 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 i 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 18 Uzgodnienie skonsolidowanego długu netto
[w tys. zł]

	30.09.2025	31.12.2024
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 931	249 758
B. Płynność	75 931	249 758
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	110 032	102 284
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	22 480	21 293
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	132 511	123 577
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	56 580	(126 182)
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	368 204	387 929
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	32 662	128 545
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	400 866	516 474
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	457 446	390 293

Tabela 19 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 9 miesięcy
[w tys. zł]

	1-3Q 2025	1-3Q 2024
Wynik netto	40 812	38 659
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	13 696	13 356
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	115 662	133 179
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	950	383
[+] Koszty finansowe	27 916	25 626
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami i stowarzyszonych	(492)	(1 627)
[=] EBITDA	198 544	209 576

Tabela 20 Uzgodnienie jednostkowej EBITDA za 9 miesięcy
[w tys. zł]

	1-3Q 2025	1-3Q 2024
Wynik netto	56 740	32 015
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	5 880	3 119
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	109 129	127 162
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	847	380
[+] Koszty finansowe	25 673	24 068
[=] EBITDA	198 269	186 744

Tabela 21 Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy
[w tys. zł]

	10.2024-09.2025	10.2023-09.2024
Wynik netto	145 221	121 052
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	17 671	19 197
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	161 402	169 743
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/ amortyzacja nieplanowana	1 197	1 084
[+] Koszty finansowe	37 730	31 084
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami i stowarzyszonych	(297)	(1 614)
[=] EBITDA	362 923	340 546

Przy użyciu analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy PCC Rokita.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia).

Rentowność

Wskaźniki rentowności za trzy kwartały 2025 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 w trzech kwartałach 2025 roku osiągnęły niższe poziomy w stosunku do tych z analogicznego okresu roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego

wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową.

Na koniec trzeciego kwartału 2025 roku dług netto w Grupie PCC Rokita wyniósł 457,4 mln zł, natomiast EBITDA za okres 12 miesięcy wyniosła 362,9 mln zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec trzech kwartałów 2025 roku wyniósł 1,3. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec trzech kwartałów 2025 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych limitów kredytowych przewyższała o ponad 472 mln zł ich wykorzystanie. Ponadto Grupa wygenerowała w minionym okresie 2025 roku dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 208,6 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.

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie oraz trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie, mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw. Sytuacja ta może mieć przełożenie na ceny surowców w Europie i na świecie. Równolegle wojna w Ukrainie i konflikt na Bliskim Wschodzie może mieć wpływ na rynki finansowe i może wpływać na zwiększoną dynamikę zmian kursów walut. W związku z wojną w Ukrainie na całym świecie wzrosło także ryzyko cyberataków i dezinformacji.

W rejonach zaangażowanych w konflikt Grupa PCC Rokita nie posiada inwestycji i jednostek zależnych.

W ostatnim czasie pojawiła się dodatkowa zmienna na rynkach, związana ze zmianą polityki celnej w różnych regionach na świecie, zapoczątkowana przez ogłoszenie nowych taryf celnych przez Stany Zjednoczone. Sytuacja w ostatnich tygodniach i miesiącach jest bardzo dynamiczna i trudno przewidzieć finalny poziom oraz wpływ na handel międzynarodowy nałożonych ceł. Zmiany poziomów ceł mogą wpłynąć na zmianę przepływu towarów na świecie, co może wpłynąć zarówno pozytywnie jak i negatywnie na działalność Grupy.

Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniałe kryzysy w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie oraz zmiany taryf celnych mogą mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Ostatnie lata pokazały, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

Wojna w Ukrainie przekłada się negatywnie na notowania walut poprzez reakcję rynku, który to podwyższa premię za ryzyko trzymania walut krajów w sąsiedztwie konfliktu zbrojnego. Tuż po wybuchu wojny w szczycie osłabienia, kurs EUR/PLN wyniósł około 4,9, jednak potem doszło do szybkiej korekty i spadku kursu. Polski złoty nie był wyjątkiem wśród innych walut regionu. Przez ostatni rok kurs złotego oscylował w okolicach 4,25 ze średnim odchyleniem w okolicach 0,10. Spółka nie ma wpływu na ryzyko kursowe. Trzeba mieć na uwadze, że w związku z trwającą wojną w Ukrainie, wahania kursów walut w przyszłości mogą być nieprzewidywalne, a zarazem bardzo duże.

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 2025 r.” opublikowanego 13 sierpnia 2025 roku, „produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2025 r. zwiększył się realnie o 3,4% rok do roku wobec wzrostu o 3,2% w analogicznym okresie 2024 r.”. GUS zaznacza jednak, że przedstawione dane mają charakter wstępny i mogą być przedmiotem rewizji, zgodnie z polityką rewizji stosowaną w kwartalnych rachunkach narodowych, w momencie opracowywania pierwszego regularnego szacunku PKB za 2 kwartał 2025 r.

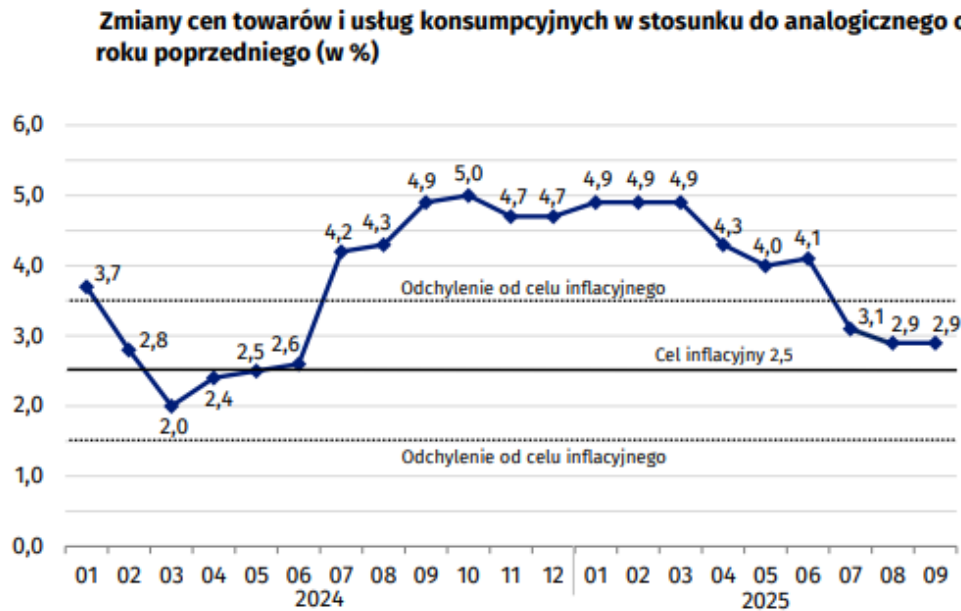
Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 7 listopada 2025 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, NBP prognozuje wzrost PKB w 2025 roku na poziomie 3,4% oraz w 2026 roku na poziomie 3,7% rok do roku. Zgodnie z tą samą publikacją wzrost PKB w 2027 roku ma wynieść 2,6%. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych latach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in.

- silny wzrost napływu funduszy unijnych w ramach Krajowego Planu Odbudowy w 2026 r.,
- wzrost wydatków związanych z trwającą transformacją energetyczną polskiej gospodarki,
- ograniczony popyt zagraniczny – jedynie umiarkowane ożywienie w strefie euro,
- zakończenie wydatkowania środków w ramach Krajowego Planu Odbudowy w 2027 r.,
- podwyższony poziom stopy oszczędności,
- przy założeniu o niezmiennych stopach procentowych NBP stopniowy wzrost realnej stopy procentowej w 2027 r.

Zgodnie z publikacją GUS z 15 października 2025 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2025 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2025 r. wzrosły o 2,9% w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku (przy wzroście cen usług – o 5,8% i towarów – o 1,9%). W stosunku do poprzedniego miesiąca ceny towarów i usług utrzymały się na poziomie zanotowanym przed miesiącem (w tym przy spadku cen usług – o 0,2% i wzroście cen towarów – o 0,1%). W porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku wyższe ceny dotyczyły m.in.: żywności (o 3,9%), mieszkania (o 3,1%), napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych (o 6,8%) oraz restauracji i hoteli (o 5,4%) oraz zdrowia (o 4,8%), wpłynęły na wzrost wskaźnika ogółem

odpowiednio o: 0,92 p. proc., 0,77 p. proc., 0,35 p. proc., 0,31 p. proc i 0,28 p. proc. Natomiast niższe ceny w zakresie transportu (o 3,8%) oraz odzieży i obuwia (o 0,8%) obniżyły wskaźnik odpowiednio o 0,40 p. proc. i 0,03 p. proc.

Zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (w%)



Źródło danych: GUS.

W najbliższych latach inflacja CPI (consumer price-index- indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD” z 7 listopada 2025 r., powinna ukształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, w 2025 r. ma wynieść 3,7%, a w 2026 r. 2,9%. Zgodnie z tą samą publikacją inflacja CPI w 2027 roku ma wynieść równo wartości celu inflacyjnego – 2,5%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in.:

W 2026 r.:

- działania regulacyjne w zakresie cen energii oraz podwyższona dynamika cen towarów akcyzowych i usług administrowanych,
- podwyższona presja popytowa,
- słabnąca dynamika kosztów pracy,
- ograniczony wzrost cen importu, związany z niską inflacją w otoczeniu polskiej,
- gospodarki oraz założonymi obniżającymi się cenami surowców energetycznych na światowych rynkach.

W 2027 r.:

- słabnące tempo wzrostu wynagrodzeń,

- osłabienie aktywności gospodarczej przekładające się na niską presję popytową.

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

Zgodnie z ostatnią informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 4–5 listopada 2025 r.:

„Według wstępnych danych roczna dynamika PKB w strefie euro w III kw. 2025 r. obniżyła się do 1,3% r/r. Również w Stanach Zjednoczonych w III kw. wzrost PKB prawdopodobnie spowolnił w ujęciu rocznym. Inflacja w strefie euro jest bliska celowi inflacyjnemu Europejskiego Banku Centralnego, przy czym inflacja bazowa pozostaje nieco wyższa. W Stanach Zjednoczonych inflacja kształtuje się powyżej celu Rezerwy Federalnej, przy podwyższonej inflacji bazowej. Perspektywy aktywności i inflacji na świecie obarczone są niepewnością, w tym w związku ze zmianami polityki handlowej.

W Polsce najnowsze dane sugerują utrzymywanie się korzystnej koniunktury. W szczególności we wrześniu w ujęciu rocznym wzrosła sprzedaż detaliczna, produkcja przemysłowa oraz produkcja budowlano-montażowa. Jednocześnie dane kwartalne z sektora przedsiębiorstw wskazują na stopniowe obniżanie się dynamiki wynagrodzeń, przy dalszym spadku zatrudnienia w ujęciu rocznym.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI w październiku 2025 r. obniżył się do 2,8% r/r (wobec 2,9% r/r we wrześniu br.), na co wpływ miał w największym stopniu spadek rocznej dynamiki cen żywności. Uwzględniając dane GUS można szacować, że inflacja po wyłączeniu cen żywności i energii również się obniżyła, przy wciąż podwyższonej rocznej dynamice cen usług.

Rada zapoznała się z wynikami listopadowej projekcji inflacji i PKB z modelu NECMOD. Zgodnie z projekcją – przygotowaną przy założeniu niezmiennych stóp procentowych NBP oraz uwzględniającą dane dostępne do 15 października 2025 r. – roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,6 – 3,7% w 2025 r. (wobec 3,5 – 4,4% w projekcji z lipca br.), 1,9 – 4,0% w 2026 r. (wobec 1,7 – 4,5%) oraz 1,1 – 4,1% w 2027 r. (wobec 0,9 – 3,8%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,1 – 3,8% w 2025 r. (wobec 2,9 – 4,3% w projekcji z lipca br.), 2,7 – 4,6% w 2026 r. (wobec 2,1 – 4,1%) oraz 1,5 – 3,7% w 2027 r. (wobec 1,3 – 3,7%).

Biorąc pod uwagę obniżenie się inflacji oraz poprawę jej perspektyw w najbliższych kwartałach, w ocenie Rady uzasadnione stało się dostosowanie poziomu stóp procentowych NBP.

Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej. Czynniki ryzyka dla niskiej inflacji pozostaje kształt polityki fiskalnej, ożywienie popytu w gospodarce oraz podwyższona dynamika płac. Źródłem niepewności jest poziom cen energii oraz kształtowanie się inflacji na świecie.

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

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 4–5 listopada 2025 r. podjęła decyzję o obniżeniu stóp procentowych. Nowy poziom stóp procentowych został ustalony na następujących poziomach:

- stopa referencyjna 4,25%;
- stopa lombardowa 4,75%;
- stopa depozytowa 3,75%;
- stopa redyskontowa weksli 4,30%;
- stopa dyskontowa weksli 4,35%.

Jednocześnie stopa rezerwy obowiązkowej, począwszy od decyzji z posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej z dnia 8 lutego 2022 r., nadal wynosi 3,5%.

Podwyższony poziom stóp procentowych w ostatnich kwartałach wpłynął na wyniki finansowe Grupy poprzez

zwiększenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

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 warunkach emisji.

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, konflikt na Bliskim Wschodzie oraz zmiany taryf celnych. Rozwój zagrożeń, a także podejmowane działania mające na celu eliminację ich skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC Rokita. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz

pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Obecnie ma miejsce bardzo wymagające otoczenie Grupy, w tym mogące mieć wpływ na prowadzenie projektów inwestycyjnych.

W obszarze inwestycji Grupa podejmuje działania związane z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Równolegle kontynuowana była rozbudowa instalacji elektrolizy membranowej o dwa kolejne elektrolizery, gdzie głównym celem jest obniżenie kosztów zużycia energii elektrycznej poprzez stworzenie możliwości

większego zmiennego obciążania instalacji elektrolizy. Zwiększone zdolności produkcyjne pozwolą na obciążenie dopasowywane do zmieniających się cen energii, które potrafią się istotnie zmienić nawet w ciągu jednej doby. Wiąże się to przede wszystkim z dostępnością zielonej energii na rynku, której ilość i cena potrafią się także istotnie różnić pomiędzy weekendami a dniami pracującymi, a na rynku pojawiają się nawet okresy z ujemną ceną energii.

Ze względu na sytuację geopolityczną, 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 wysokomargowych 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 2025 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 latach 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.

Ze względu na sytuację geopolityczną i postępujący kryzys gospodarczy, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniała sytuacja może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

9. ISTOTNE UMOWY, ZDARZENIA ORAZ POZOSTAŁE INFORMACJE

9.1. Znaczące umowy i zdarzenia

Rekomendacje Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku

W dniu 26 marca 2025 r. Spółka opublikowała podjęte przez Zarząd i Radę Nadzorczą uchwały w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2024 w kwocie 115.809.140,39 zł.

Zgodnie z ww. uchwałami zarekomendowany został następujący podział zysku:

- kwota 57.971.636,00 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 2,92 PLN na jedną akcję,
- kwota 57.837.504,39 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku netto podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, przy czym decyzją akcjonariuszy zysk netto Spółki za 2024 rok został podzielony w następujący sposób:

- kwota 100.259.165,00 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 5,05 PLN na jedną akcję,
- kwota 15.549.975,39 PLN na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Zatwierdzenie prospektu przez KNF

W dniu 19 marca 2025 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny IX Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200 mln zł.

Uchwała w sprawie podziału zysku

w dniu 24 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2024 rok w której postanawia, że zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r., w kwocie 115 809 140,39 PLN zostaje podzielony w następujący sposób:

- kwota 100 259 165,00 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 5,05 PLN na jedną akcję,
- kwota 15 549 975,39 PLN na kapitał zapasowy Spółki, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Jako dzień dywidendy ustalony został dzień 5 maja 2025 r. Jako termin wypłaty dywidendy ustalony został dzień 8 maja 2025 r.

Wypłatą dywidendy objęte są wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300.

Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej oraz złożenie rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu

W dniu 8 kwietnia 2025 r. Spółka podała do publicznej wiadomości informację poufną, która została opóźniona dnia 3 marca 2025 r. na podstawie art. 17 ust. 4 MAR. Zgodnie z upublicznią informacją Zarząd PCC Rokita poinformował o zamiarze zakończenia przez Pana Rafała Zdona współpracy ze Spółką, w tym złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 8 kwietnia 2025 r. Pan Rafał Zdon złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2025 roku.

Powołanie Wiceprezesa Zarządu Spółki

W dniu 8 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Jarosza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki od dnia 1 maja 2025 r.

Zmiana umowy

W dniu 18 czerwca 2025 r. PCC Rokita powzięła od PCC BD Sp. z o.o. informację o podpisaniu w dniu 18 czerwca 2025 r. pomiędzy PCC BD a Skarbem Państwa aneksu do umowy o udzielenie spółce PCC BD pomocy publicznej w formie dotacji celowej (dalej: „Dotacja”) na realizację inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” (dalej: „Inwestycja”).

Zgodnie z podpisanym aneksem, Dotacja po spełnieniu warunków określonych w umowie, ma być wypłacana w formie rat do 2028 r., w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł, w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030. Jednocześnie obecnie nie ulega zmianie przewidywany termin zakończenia Inwestycji i uruchomienia nowego zakładu, przy czym Inwestycja ma bardzo złożony charakter i pomimo podejmowanych wysiłków pojawiają się okoliczności, takie jak np. opóźnienia prac projektowych. Nie można zatem wykluczyć, że w przyszłości mogą pojawić się różne inne okoliczności, które potencjalnie będą mogły wpłynąć na

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartał 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

modyfikacje pierwotnie zakładanego harmonogramu Inwestycji, jej zakresu lub zakładanych wolumenów produkcji.

Niedotrzymanie warunków udzielenia Dotacji mogłoby spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

Mając na uwadze, że warunkiem otrzymania Dotacji jest spełnienie przez PCC BD określonych zobowiązań, w tym między innymi zakończenie realizacji Inwestycji w przewidzianym w umowie terminie, postanowiono o zawarciu aneksu do Dotacji, aby uniknąć konsekwencji w przypadku ewentualnego przekroczenia przewidywanego pierwotnie terminu realizacji Inwestycji. Nie mniej jednak są podejmowane starania, aby Inwestycja została zrealizowana w pierwotnie zakładanym terminie.

Rekompensata dla sektorów energochłonnych

W marcu 2025 r. Spółka złożyła wniosek o rekompensaty za rok 2024 na podstawie znowelizowanej ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych. Wypłata części środków w kwocie 52,1 mln zł nastąpiła w dniu 14 lipca 2025.

9.2. Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W trzech kwartałach 2025 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 wiarytelności Spółki lub jego jednostki zależnej.

Umowa dzierżawy zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 1 lipca 2025 roku zaczęła obowiązywać umowa dzierżawy podpisana w dniu 25 czerwca 2025 roku pomiędzy Spółką PCC Rokita (Wydierżawiający) a jej spółką zależną Centralna Oczyszczalnia Ścieków Sp. z o.o. (Dzierżawca). Przedmiotem dzierżawy jest zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmująca zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności w zakresie odbioru i oczyszczania ścieków, odprowadzania wód opadowych i roztopowych z terenu parku przemysłowego w Brzegu Dolnym, odbioru ścieków z terenu Gminy Brzeg Dolny, poboru z rzeki Odry i dostawy wody przemysłowej oraz odbioru i dystrybucji wody pitnej na obszarze parku przemysłowego w Brzegu Dolnym, a także realizacji innych usług. Działalność w tym zakresie będzie prowadzona przez spółkę COŚ Sp. z o.o. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, z 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Wcześniejszy wykup obligacji serii HA, HB i HC

W dniu 6 sierpnia 2025 r. nastąpił wcześniej wykup obligacji serii HA, HB i HC o łącznej wartości 75 mln zł, wyemitowanych w ramach VIII Programu Emisji Obligacji.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.18 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2025 rok.

10. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

10.1. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

10.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		07.2025– 09.2025	07.2024– 09.2024	01.2025– 09.2025	01.2024– 09.2024
Nota 10.3.10	Przychody ze sprzedaży	414 545	459 752	1 372 617	1 460 089
Nota 10.3.11	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(353 510)	(386 716)	(1 134 854)	(1 167 564)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 035	73 036	237 763	292 525
Nota 10.3.11	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(64 063)	(67 358)	(203 668)	(210 301)
Nota 10.3.23	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	45 761	(2 815)	47 837	(6 210)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	42 733	2 863	81 932	76 014
Nota 10.3.15	Koszty finansowe	(8 651)	(9 164)	(27 916)	(25 626)
Nota 10.3.30	Udział w wyniku finansowym jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(223)	(530)	492	1 627
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 859	(6 831)	54 508	52 015
Nota 10.3.24	Podatek dochodowy	(1 294)	(601)	(13 696)	(13 356)
	Zysk (strata) netto	32 565	(7 432)	40 812	38 659
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	32 563	(7 439)	40 796	38 626
	Udziałowcom niekontrolującym	2	7	16	33
	EBITDA	80 267	42 802	198 544	209 576
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
	Zysk na akcję podstawowy (zł)	1,64	(0,37)	2,06	1,95
	Zysk na akcję rozwodniony (zł)	1,64	(0,37)	2,06	1,95

	07.2025– 09.2025	07.2024– 09.2024	01.2025– 09.2025	01.2024– 09.2024
Zysk netto	32 565	(7 432)	40 812	38 659
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	249	875	(458)	541
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	59	821	(1 044)	312
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	190	54	586	229
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	318	(229)
Zyski i straty aktuarialne	0	0	318	(229)
Pozostałe dochody całkowite netto	249	875	(140)	312
Całkowite dochody ogółem	32 814	(6 557)	40 672	38 971
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	32 812	(6 564)	40 656	38 938
Udziałowcom niekontrolującym	2	7	16	33

10.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2025– 09.2025	01.2024– 09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	40 796	38 626
Nota 10.3.24 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	6 958	12 507
Nota 10.3.11 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	115 662	133 179
Koszty finansowe	24 057	24 470
Pozostałe korekty zysku	(29 499)	(23 904)
Zapłacony/(zwrócony) podatek dochodowy	(8 675)	12 982
Zmiany w kapitale obrotowym	59 332	(7 711)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 631	190 149
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(31 345)	(74)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(172 551)	(107 841)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	200 268	66 914
Otrzymane odsetki	4 650	929
Płatności z tytułu nabycia a rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(123 075)	(108 055)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 289	546
Otrzymane dywidendy	3 527	717
Pozostałe przepływy	(31)	(155)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(117 268)	(147 019)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wyplacone dywidendy	(100 278)	(133 018)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	25 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(95 000)	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	15 688	63 035
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(59 094)	(47 199)
Zapłacone odsetki	(26 433)	(25 837)
Wpływy z tytułu dotacji	0	8 467
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(265 117)	(134 552)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(173 754)	(91 422)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(73)	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	249 758	290 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	75 931	198 622

10.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe		1 757 630	1 727 980
Nota 10.3.12	Rzeczowe aktywa trwałe	1 397 723	1 361 703
Nota 10.3.13	Wartości niematerialne	75 721	98 991
Nota 10.3.25	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 943	3 070
Nota 10.3.14	Prawa do użytkowania aktywów	138 936	123 078
Nota 10.3.30	Pozostałe aktywa	141 307	141 138
Aktywa obrotowe		539 783	786 418
Nota 10.3.18	Zapasy	141 445	180 379
	Należności od odbiorców	203 502	233 035
Nota 10.3.22	Pozostałe należności	10 377	9 789
	Aktywa z tytułu umów z klientami	4 649	6 423
	Pozostałe aktywa	103 879	107 034
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 931	249 758
AKTYWA RAZEM		2 297 413	2 514 398
Kapitał własny		1 334 247	1 393 860
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 334 190	1 393 793
	Kapitał akcyjny	19 853	19 853
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
	Pozostałe całkowite dochody	(13 953)	(13 813)
	Zyski zatrzymane	1 278 177	1 337 640
Kapitały udziałowców niekontrolujących		57	67
Zobowiązania długoterminowe		554 236	665 643
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	32 662	128 545
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	368 204	387 929
Nota 10.3.25	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	58 423	50 831
Nota 10.3.19	Rezerwy	20 528	19 471
Nota 10.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 121	2 521
Nota 10.3.29	Otrzymane dotacje	71 329	74 881
	Pozostałe zobowiązania	969	1 465
Zobowiązania krótkoterminowe		408 930	454 895
	Zobowiązania wobec dostawców	129 653	147 457
Nota 10.3.20	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6 904	7 468
Nota 10.3.16	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	22 480	21 293
Nota 10.3.15	Kredyty i pozostałe zadłużenie	110 032	102 284
Nota 10.3.19	Rezerwy	50 995	89 110
Nota 10.3.21	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41 490	50 637
Nota 10.3.29	Otrzymane dotacje	4 792	5 046
	Pozostałe zobowiązania	42 584	31 600
Zobowiązania razem		963 166	1 120 538
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		2 297 413	2 514 398

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2025	19 853	50 113	(13 813)	1 337 640	67	1 393 860
Wypłata dywidendy	0	0	0	(100 259)	(25)	(100 284)
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	(1)	(1)
Całkowite dochody	0	0	(140)	40 796	16	40 672
Zysk za rok bieżący	0	0	0	40 796	16	40 812
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	(140)	0	0	(140)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 044)	0	0	(1 044)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	318	0	0	318
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	586	0	0	586
Stan na 30 września 2025	19 853	50 113	(13 953)	1 278 177	57	1 334 247
Stan na 1 stycznia 2024	19 853	50 113	(14 583)	1 325 955	82	1 381 420
Wypłata dywidendy	0	0	0	(133 017)	(37)	(133 054)
Wycena jednostki współkontrolowanej	0	0	0	1 660	0	1 660
Pozostałe zmiany	0		0	0	(4)	(4)
Całkowite dochody	0	0	312	38 626	33	38 971
Zysk za rok bieżący	0	0	0	38 626	33	38 659
Pozostałe całkowite dochody:	0	0	312	0	0	312
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	312	0	0	312
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(229)	0	0	(229)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	229	0	0	229
Stan na 30 września 2024	19 853	50 113	(14 271)	1 233 224	74	1 288 993

10.2. Kwartalna informacja finansowa o emitencie

10.2.1. Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2025- 09.2025	07.2024- 09.2024	01.2025- 09.2025	01.2024- 09.2024
Przychody ze sprzedaży	373 172	415 680	1 242 663	1 341 069
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(333 841)	(357 903)	(1 064 904)	(1 118 410)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 331	57 777	177 759	222 659
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(58 291)	(62 172)	(186 034)	(193 256)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	45 663	(4 261)	96 568	29 799
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 703	(8 656)	88 293	59 202
Koszty finansowe	(8 227)	(8 508)	(25 673)	(24 068)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 476	(17 164)	62 620	35 134
Podatek dochodowy	1 669	1 564	(5 880)	(3 119)
Zysk (strata) netto	20 145	(15 600)	56 740	32 015
EBITDA	61 758	29 249	198 269	186 744
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	1,01	(0,79)	2,86	1,61
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	1,01	(0,79)	2,86	1,61

	07.2025- 09.2025	07.2024- 09.2024	01.2025- 09.2025	01.2024- 09.2024
Zysk/(strata) netto	20 145	(15 600)	56 740	32 015
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	190	54	586	229
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	190	54	586	229
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	227	(96)
Zyski i straty aktuarialne	0	0	227	(96)
Pozostałe dochody całkowite netto	190	54	813	133
Całkowite dochody ogółem	20 335	(15 546)	57 553	32 148

10.2.2.Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2025-09.2025	01.2024-09.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	56 740	32 015
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	(2 501)	1 366
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	109 129	127 162
Koszty finansowe	22 811	22 526
Pozostałe korekty zysku	(84 561)	(56 365)
Zapłacony podatek dochodowy	1 447	26 443
Zmiany w kapitale obrotowym	58 664	(12 479)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	161 729	140 668
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(37 447)	(74)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(143 180)	(80 215)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	149 428	70 564
Otrzymane odsetki	3 339	1 043
Płatności z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(113 515)	(91 770)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 203	372
Otrzymane dywidendy	51 753	38 533
Pozostałe przepływy	(31)	(155)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(88 450)	(61 702)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy	(100 259)	(133 017)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	25 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(95 000)	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	11 830	48 379
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(54 465)	(45 089)
Zapłacone odsetki	(24 045)	(24 207)
Wpływy z tytułu dotacji	0	8 467
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(261 939)	(145 467)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(188 660)	(66 501)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(72)	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	209 769	232 025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	21 037	165 524

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.2.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa trwałe	1 679 933	1 651 557
Rzeczowe aktywa trwałe	1 316 103	1 284 087
Wartości niematerialne	60 923	84 058
Prawo do użytkowania aktywów	103 522	90 518
Pozostałe aktywa	199 385	192 894
Aktywa obrotowe	431 377	671 018
Zapasy	115 996	155 005
Należności od odbiorców	186 050	215 830
Pozostałe należności	8 466	6 846
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 105	2 362
Pozostałe aktywa	98 723	81 206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 037	209 769
AKTYWA RAZEM	2 111 310	2 322 575
Kapitał własny	1 245 840	1 288 546
Kapitał akcyjny	19 853	19 853
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 113	50 113
Kapitał zapasowy	1 079 980	1 064 430
Kapitał rezerwowy	49	49
Pozostałe całkowite dochody	(9 883)	(10 696)
Zyski zatrzymane	105 728	164 797
Zobowiązania długoterminowe	499 031	624 503
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	32 662	128 545
Kredyty i pozostałe zadłużenie	336 583	360 624
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	44 906	36 566
Rezerwy	11 325	20 839
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 292	1 602
Otrzymane dotacje	71 316	74 862
Pozostałe zobowiązania	947	1 465
Zobowiązania krótkoterminowe	366 439	409 526
Zobowiązania wobec dostawców	130 133	146 028
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 311	3 333
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	22 480	21 293
Kredyty i pozostałe zadłużenie	81 999	75 766
Rezerwy	60 174	95 773
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33 778	43 074
Otrzymane dotacje	4 776	5 008
Pozostałe zobowiązania	30 788	19 251
Zobowiązania razem	865 470	1 034 029
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 111 310	2 322 575

10.2.4.Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
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
Stan na 1 stycznia 2024	19 853	50 113	949 792	49	(11 115)	296 643	1 305 335
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(133 017)	(133 017)
Podział zysku	0	0	114 638	0	0	(114 638)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	133	32 015	32 148
Zysk/(strata) za rok bieżący	0	0	0	0	0	32 015	32 015
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0	133	0	133
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(96)	0	(96)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	229	0	229
Stan na 30 września 2024	19 853	50 113	1 064 430	49	(10 982)	81 003	1 204 466

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 10 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 2025 r. do 30 września 2025 r. oraz okres porównawczy.

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

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności spółek wchodzących w skład Grupy.

10.3.2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

10.3.3. Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

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

- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- 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.

10.3.4. Przyjęte zasady konsolidacji

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

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępnie od zasad zawartych w MSSF oraz ze względu na nieistotność, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

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

10.3.5. Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Kurs średni*	01.2025–09.2025	01.2024–09.2024
EUR	4,2692	4,2730	EUR	4,2365	4,3022
THB	0,1122	0,1199	THB	0,1144	0,1115
TRY	0,0873	0,1161	TRY	0,0973	0,1220

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

10.3.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

10.3.8. Zysk na akcję

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

	01.2025–09.2025	01.2024–09.2024
Zysk (strata) netto	40 812	38 659
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	19 853	19 853
Zysk na akcję podstawowy (zł)	2,06	1,95
Zysk na akcję rozwodniony (zł)	2,06	1,95

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

10.3.9. Informacje na temat segmentów

	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)
Stan na 30.09.2025							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	370 243	718 122	162 730	220 664	923 876	(98 222)	2 297 413
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	163 737	325 396	65 273	85 770	389 987	(66 997)	963 166
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2025–09.2025							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 412	48 117	5 856	19 079	58 525	0	137 989

	Poliuretany	Chloropochodne	Inna działalność chemiczna	Energetyka	Pozostała działalność	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
01.2024-09.2024							
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	28 230	250 811	9 893	81 408	169 010	(539 352)	0
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	621 544	503 209	123 490	44 752	167 094	0	1 460 089
Przychody ze sprzedaży	649 774	754 020	133 383	126 160	336 104	(539 352)	1 460 089
Wynik segmentu – EBITDA	46 734	82 678	12 341	25 225	87 124	(44 526)	209 576
Zysk/strata brutto	28 285	28 779	1 556	(22 383)	57 314	(41 536)	52 015
Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji kosztów/przychodów segmentu							
Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	(14 442)	(44 343)	(8 650)	(44 729)	(21 726)	711	(133 179)
Odpis z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1	92	(201)	(35)	(2)	0	(145)
Stan na 31.12.2024							
Aktywa, w tym:							
Aktywa segmentu	415 788	839 234	181 257	295 465	919 163	(136 509)	2 514 398
Aktywa niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania, w tym:							
Zobowiązania segmentu	218 254	417 925	84 545	123 100	385 327	(108 613)	1 120 538
Zobowiązania niealokowane do segmentów	0	0	0	0	0	0	0
01.2024-09.2024							
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	7 733	27 717	2 962	30 882	22 436	0	91 730

10.3.10. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2025-09.2025	01.2024-09.2024
Polska	728 344	734 509
Niemcy	128 779	164 194
Unia Europejska – pozostałe kraje	354 622	391 834
Pozostałe kraje Europy	35 200	44 623
USA	23 906	5 678
Azja	43 287	53 131
Pozostałe obszary	58 479	66 120
Razem	1 372 617	1 460 089

	Segment sprawozdawczy	01.2025-09.2025	01.2024-09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów		973 573	1 082 851
Alkalia	Ⓢ	308 436	287 993
Poliole	Ⓢ	443 270	514 856
Naftalenopochodne	Ⓢ	17 816	19 146
Fosforopochodne	Ⓢ	105 161	98 404
Chloroorganiczne	Ⓢ	26 119	38 636
Chlor	Ⓢ	15 782	31 450
Chloropochodne	Ⓢ	33 843	65 390
Pozostałe chemikalia	Ⓢ Ⓢ	23 146	26 976
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Ⓢ Ⓢ Ⓢ Ⓢ Ⓢ	125 294	125 292
Przychody ze sprzedaży usług	Ⓢ Ⓢ Ⓢ Ⓢ Ⓢ	273 750	251 946
Przychody ze sprzedaży		1 372 617	1 460 089

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży do podmiotów powiązanych z Grupy PCC SE traktowanych jako zewnętrzny pojedynczy klient na poziomie 23,8% (23,0% 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.

10.3.11.Koszt własny sprzedaży

	01.2025-09.2025	01.2024-09.2024
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(115 662)	(133 179)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(277)	(145)
Koszty świadczeń pracowniczych	(201 484)	(195 687)
Zużycie materiałów i energii	(611 467)	(669 647)
Usługi transportu	(98 344)	(107 793)
Pozostałe usługi obce	(130 802)	(115 210)
Podatki i opłaty	(20 153)	(20 947)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(17 619)	(17 543)
Pozostałe koszty	(8 824)	(9 550)
Razem koszty rodzajowe	(1 204 632)	(1 269 701)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(120 572)	(121 383)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	9 814	9 772
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(20 594)	5 827
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 538)	(2 380)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(1 338 522)	(1 377 865)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 134 854)	(1 167 564)
Koszty sprzedaży	(100 123)	(106 124)
Koszty ogólnego zarządu	(103 545)	(104 177)

10.3.12.Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
Grunty, budynki i budowle	608 838	614 678	609 388
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	568 042	604 830	598 461
Pozostałe środki trwałe	40 329	38 417	37 733
Środki trwałe w budowie	180 514	103 778	125 629
Środki trwałe razem	1 397 723	1 361 703	1 371 211

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2025–09.2025	01.2024–12.2024	01.2024–09.2024
Nabycie	117 836	78 706	58 711
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	60	104	83
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	203	1 371	1 067

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Rozbudowa i modernizacja sieci elektroenergetycznych	70 255	25 261
Rozbudowa instalacji elektrolizy membranowej (VIII i IX elektrolizer)	57 280	5 023
Opracowanie nowych, innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska, grup produktowych dla przemysłu poliuretanowego	15 992	15 102
Inwestycje w modernizację i optymalizację wytwórni poliolu	5 872	5 806
Inwestycje w modernizację i optymalizację instalacji tlenu propylenu	4 377	3 944

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2025 roku wynoszą 14 012 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024: 10 584 tys. zł).

Na dzień 30 września 2025 r. umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 37 108 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2024: 93 225 tys. zł)

10.3.13.Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
Wartość firmy	14 372	14 372	14 372
Nabyte koncesje, patenty i licencje	7 528	8 658	7 018
Prawa do emisji CO2	28 985	52 039	52 039
Inne wartości niematerialne	7 029	7 564	10 883
Wartości niematerialne w trakcie realizacji	17 807	16 358	16 538
Wartości niematerialne razem	75 721	98 991	100 850

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2025-09.2025	01.2024-12.2024	01.2024-09.2024
Nabycie	20 153	33 723	33 019
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0
Wartość netto zbytych składników wartości niematerialnych	0	0	0

Na dzień 30 września 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. w Grupie nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

10.3.14.Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
Grunty, budynki i budowle	48	54	58
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	67 830	68 728	67 631
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	69 899	52 959	51 241
Pozostałe środki trwałe	1 159	1 337	1 378
Prawo do użytkowania aktywów	138 936	123 078	120 308

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2025-09.2025	01.2024-12.2024	01.2024-09.2024
Grunty, budynki i budowle	(6)	(15)	(11)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(787)	(1 038)	(781)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(11 642)	(13 424)	(10 009)
Pozostałe środki trwałe	(120)	(164)	(123)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(12 555)	(14 641)	(10 924)

10.3.15.Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Kredyty bankowe	271 011	302 337
Pożyczki	10 682	14 726
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	2 265	1 588
Zobowiązania z tytułu leasingu	84 246	69 278
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	368 204	387 929
Kredyty w rachunku bieżącym	33 203	21 505
Kredyty bankowe	54 071	58 073
Pożyczki	5 403	5 403
Zobowiązania z tytułu leasingu zwrotnego	1 548	562
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 807	16 741
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	110 032	102 284

Oprocentowanie części kredytów (49%) 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 2025: 358 285 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 2025)
- wskaźnik pokrycia obsługi długu – nie niższy niż 1,2. (ma zastosowanie do 91% salda kredytów na 30 września 2025).

91% salda kredytów na 30 września 2025 to zadłużenie Jednostki Dominującej. Kalkulacja wskaźników wskazanych w jej umowach kredytowych oparta jest o dane skonsolidowane lub jednostkowe, 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 30.09.2025, w zależności od metodologii liczenia określonej w umowach, kształtowały się na poziomach od 1,10 do 1,92 w przypadku wskaźnika długu netto / EBITDA oraz na poziomie od 1,62 do 1,63 – 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.

W dniu 3 marca 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o Multilinię, w ramach której bank udostępnia kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50 mln zł oraz kredyt rewolwingowy do kwoty 30 mln zł wydłużający okres dostępności limitu do 31 marca 2027 roku.

W dniu 10 czerwca 2025 roku spółka zależna PCC Apakor Sp. z o.o. zawarła z BNP Paribas Bank Polska SA aneks do umowy o limit wierzytelności do kwoty 13 mln PLN wydłużający okres dostępności limitu do 04 maja 2026 roku.

W dniu 10 czerwca 2025 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 04 maja 2026 roku.

W dniu 13 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska SA aneks do umowy o multilinię wydłużający okres dostępności limitu do 30 czerwca 2026 roku.

W dniu 13 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca zawarła z Santander Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt rewolwingowy wydłużający okres dostępności limitu do 30 czerwca 2027 roku.

W dniu 7 lipca 2025 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 04 maja 2026 roku.

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających:

	Stan na 01.01.2025	Zmiany pieniężne		Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2025
		Wpływy/ (wypływy) netto	Odsetki i prowizje zapłacone	Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty/ leasing zwrotny	404 194	(28 982)	(1 401)	4 372	0	0	0	378 183
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	149 838	(95 000)	(1 306)	1 610	0	0	0	55 142
Zobowiązania leasingowe	86 019	(14 424)	(1 034)	29 553	(127)	66	0	100 053
Zobowiązania z działalności finansowej	640 051	(138 406)	(3 741)	35 535	(127)	66	0	533 378

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

	Stan na 30.09.2025		Stan na 31.12.2024	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	532 000	33 203	532 000	21 505
Akredytywy i gwarancje	147 799	44 583	147 654	48 884

	01.2025–09.2025	01.2024–09.2024
Koszty z tytułu odsetek	(26 919)	(24 737)
- kredyty i pożyczki	(15 825)	(13 975)
- obligacje wyemitowane	(7 548)	(8 056)
- leasing	(3 546)	(2 706)
Pozostałe	(997)	(889)
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania	(23)	(293)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	5	198
Opłaty administracyjne i emisyjne	(393)	(444)
Zyski/(straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych*)	2	197
Pozostałe koszty finansowe	(588)	(547)
Razem koszty finansowe	(27 916)	(25 626)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategię zabezpieczającą w postaci swapa procentowego IRS na kwotę 65 113 tys. zł, rozliczaną do 31 grudnia 2025 roku. Na dzień 30.09.2025 kwota zabezpieczona wynosi 1 655 tys. zł.

10.3.16.Stan, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Część długoterminowa	32 662	128 545
Część krótkoterminowa	22 480	21 293
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	55 142	149 838

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

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2024	149 736
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	25 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	7 643
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(7 651)
Wykup papierów dłużnych	(25 000)
Stan na 30.09.2024	149 728

10.3.17.Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2025	Zwiększenia/ zmniejszenia	Stan na 30.09.2025
Rzeczowe aktywa trwałe	23 788	277	24 065
Wartości niematerialne	2 970	-	2 970
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	200	(54)	146
Pożyczki	1 110	(820)	290
Zapasy	21 603	2 538	24 141
Należności	1 335	(26)	1 309

10.3.18.Zapasy

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Materiały	108 691	122 046
Towary	5 106	5 312
Półprodukty	39 778	57 666
Wyroby gotowe	12 011	16 958
Zapasy (brutto)	165 586	201 982
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(24 141)	(21 603)
Zapasy (netto)	141 445	180 379

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.

10.3.19.Rezerwy

Pozostałe rezerwy	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa na uprawnienia CO ₂	Rezerwa na koszty rekultywacji	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy*)	Razem
Stan na 01.01.2025	1 999	39 932	15 193	737	50 720	108 581
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 172	19 233	534	593	16 436	37 968
Korekta wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych	0	0	844	0	0	844
Wykorzystanie	(1 705)	(39 932)	(1 537)	(686)	(29 666)	(73 526)
Rozwiązanie	0	0	(873)	0	(1 471)	(2 344)
Stan na 30.09.2025	1 466	19 233	14 161	644	36 019	71 523
Krótkoterminowe	1 466	19 233	601	644	29 051	50 995
Długoterminowe	0	0	13 560	0	6 968	20 528

*) podział z uszczegółowieniem pozostałych rezerw zaprezentowano w osobnej tabeli

Pozostałe rezerwy	Stan na 01.01.2025	Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2025	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Rezerwa na ryzyko korekty cen sprzedaży w związku ze złożonym wnioskiem i toczącym się postępowaniem o odnowienie uprzedniego porozumienia cenowego*)	28 736	0	(28 604)	(132)	0	0	0
Rezerwa na ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw sądowych**)	6 535	9 969	(1 035)	0	15 469	15 469	0
Rezerwa na ryzyko zwiększenia wysokości opłaty zmiennej z tytułu odprowadzania ścieków w latach 2018-2024	2 939	1 813	0	(696)	4 056	4 056	0
Rezerwa na utylizację odpadów	2 749	678	(27)	(405)	2 995	2 760	235
Rezerwa na ryzyko zwiększonej opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu za lata 2017-2025	6 160	573	0	0	6 733	0	6 733
Rezerwa na ryzyko zakwestionowania przychodu	3 178	0	0	0	3 178	3 178	0
Pozostałe	423	3 403	0	(238)	3 588	3 588	0
Razem	50 720	16 436	(29 666)	(1 471)	36 019	29 051	6 968

*) Jednostka Dominująca wykorzystała rezerwę na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, utworzoną w poprzednich latach w związku z niepewnością co do warunków transakcji z podmiotem powiązanym. 2 kwietnia 2025 r. Jednostka Dominująca uzyskała uprzednie porozumienie cenowe (APA) wydane przez Krajową Administrację Skarbową, które potwierdziło poziom cen w transakcjach sprzedaży wyrobu do spółki powiązanej.

**) Wzrost rezerwy na niekorzystne rozstrzygnięcie spraw sądowych wynika z utworzenia rezerwy na kwotę zasądzoną nieprawomocnym wyrokiem w sprawie przegranej przez Jednostkę Dominującą z wykonawcą. Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca nie podjęła jeszcze decyzji o wniesieniu środka odwoławczego, dlatego – kierując się zasadą ostrożności – utworzono rezerwę na pełną kwotę wyroku. Dodatkowo, w innej sprawie sądowej dokonano aktualizacji wcześniejszego oszacowania, zwiększając istniejącą rezerwę.

10.3.20.Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2025	3 275	4 193	7 468
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 453	-	2 453
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	(3 083)	(4 193)	(7 276)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	4 259	4 259
Stan na 30.09.2025	2 645	4 259	6 904
Krótkoterminowe	2 645	4 259	6 904
Długoterminowe	0	0	0

10.3.21.Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Rezerwa na premie	25 884	33 692
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 709	10 205
Zaległe urlopy	5 693	6 579
Odprawy emerytalno-rentowe	2 325	2 682
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	43 611	53 158
Krótkoterminowe	41 490	50 637
Długoterminowe	2 121	2 521

10.3.22.Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2025	6 423
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(6 423)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	4 649
Stan na 30.09.2025	4 649

W 3 kwartałach 2025 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

10.3.23.Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2025–09.2025	01.2024–09.2024
Koszty i przychody z tytułu odsetek	6 699	5 675
- odsetki od udzielonych pożyczek	1 935	1 962
- odsetki z lokat	3 973	5 112
- odsetki od należności	852	198
- pozostałe	(61)	(1 597)
Pozostałe	41 138	(11 885)
Otrzymana rekompensata dla firm energochłonnych z tytułu przenoszenia kosztów zakupu cen uprawnień do emisji na ceny energii elektrycznej*)	52 120	0
Otrzymane dotacje	3 840	3 524
Otrzymane dywidendy	1 134	1 517
Odszkodowania, kary, grzywny	(2 168)	304
Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(2 228)	(4 148)
Darowizny przekazane	(311)	(304)
Koszty bankowe	(327)	(1 124)
Utworzenie/rozwiązanie rezerw na koszty	(11 542)	(13 196)
Zysk/(strata) na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	646	1 638
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(26)	(96)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	47 837	(6 210)

*) Decyzją z dnia 7 października 2025 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał decyzję, na mocy której Jednostce Dominującej została przyznana rekompensata dla sektorów i podsektorów energochłonnych za rok 2024 w łącznej kwocie 83 377 tys. zł. Pierwsza transza rekompensaty w wysokości 52 120 tys. zł wpłynęła na rachunek Jednostki Dominującej w dniu 14 lipca 2025 r. i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych. Druga transza rekompensaty w wysokości 31257 tys. zł wpłynie na konto Spółki w listopadzie 2025 r.

10.3.24.Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za 3 kwartały 2025 roku oraz okres porównywalny roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

	01.2025–09.2025	01.2024–09.2024
Bieżący podatek dochodowy	(6 958)	(12 507)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 446)	(11 060)
Korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące podatku dochodowego za lata ubiegłe*)	2 488	(1 447)
Odroczony podatek dochodowy	(6 738)	(849)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(13 696)	(13 356)

*) Korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące podatku dochodowego za lata ubiegłe wynikają głównie z uzyskania 2 kwietnia 2025 r. uprzedniego porozumienia cenowego (APA) wydanego przez Krajową Administrację Skarbową w zakresie transakcji sprzedaży jednego z wyrobów do podmiotu powiązanego. W związku z otrzymaniem decyzji APA Jednostka Dominująca dokonała korekty deklaracji CIT za lata ubiegłe. W poprzednich okresach Jednostka Dominująca ujmowała rezerwę na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży (szczegóły w nocie 10.3.19), jednak korekta podatku dochodowego była możliwa dopiero po uzyskaniu decyzji APA.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Jednostka Dominująca od 4 listopada 2015 r. prowadzi działalność na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej uzyskując dwa Zezwolenia:

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

Limit pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu kosztów inwestycji objętej Zezwoleniem nr 84 został wyczerpany w roku 2018.

Jednocześnie, Spółce przysługuje pomoc publiczna w postaci zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych wynikająca z kosztów inwestycji objętej drugim zezwoleniem, tj. zezwoleniem nr 428 z 23 października 2017 r.

W II Zezwoleniu zmienionym decyzją Ministra Rozwoju i Technologii PCC Rokita SA zobowiązała się do:

- poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 170 mln zł do dnia 30.09.2026 r. Inwestycja ma zostać zakończona w terminie do 30.09.2026 r. – warunek w trakcie realizacji,
- zwiększenia zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 10 nowych pracowników w terminie do 31.12.2018 r. – warunek został spełniony.

10.3.25. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(47 761)	(45 281)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	65 640	58 418
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(113 401)	(103 699)
Ujęcie w wyniku finansowym	(6 738)	(2 564)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	19	84
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(54 480)	(47 761)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	61 071	65 640
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(115 551)	(113 401)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 943 tys. zł (w okresie porównawczym 3 070 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 58 423 tys. zł (w okresie porównawczym 50 831 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej spółki kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

10.3.26. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

10.3.27.Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom powiązanym	183 296	0
Poręczenie za przyszłe zobowiązania z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług udzielone spółkom powiązanym	1 247	4 309
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych głównie jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	44 132	48 433
Otrzymane dotacje	67 395	67 395
Razem zobowiązania warunkowe	296 070	120 137

Gwarancje wykazywane są jako maksymalne kwoty ustalone w umowach, natomiast poręczenia wykazywane są w kwocie wartości zabezpieczanego długu na dzień bilansowy. Zmiana wysokości zobowiązań warunkowych wynika głównie z udzielenia poręczenia umowy kredytowej spółce PCC BD Sp. z o.o. (183 296 tys. zł na 30.09.2025).

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

10.3.28. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

10.3.29.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 2025 roku, kształtowała się następująco:

Rodzaj dotacji	Stan dotacji na 01.01.2025	Wpływy	Zwrot dotacji	Rozliczenie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan dotacji na 30.09.2025
Dotacje do aktywów	79 927	0	0	(3 806)	76 121
Dotacje jako zwrot kosztów	0	34	0	(34)	0
Razem	79 927	34	0	(3 840)	76 121
w tym:					
Krótkoterminowe	5 046				4 792
Długoterminowe	74 881				71 329

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 przeznaczone na modernizację instalacji elektrolizy membranowej.

10.3.30.Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Inwestycje w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych	138 208	107 514
Wspólne przedsięwzięcia	126 201	95 234
<i>PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi</i>	890	879
<i>PCC BD Sp. z o.o.</i>	125 311	94 355
Jednostki stowarzyszone	12 007	12 280
<i>IRPC Polyoil Company Ltd</i>	12 007	12 280
Inwestycje w jednostkach zależnych (niekonsolidowanych ze względu na nieistotność)	1 144	858
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	1 949	32 760
Inne	6	6
Pozostałe aktywa długoterminowe	141 307	141 138

Na udziałach w spółce PCC BD Sp. z o.o. o wartości 124 965 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 344 mln zł.

	Akcje i udziały w jednostkach będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych i pozostałych
Stan na 1 stycznia 2025		
Wartość według ceny nabycia	107 514	1 064
Odpisy aktualizujące	0	(200)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2025	107 514	864
Zmiany w roku 2025	30 694	286
- objęcie udziałów w zamian za wkład pieniężny	31 033	95
- dopłata do kapitału	212	0
- utworzenie/rozwiązanie rezerwy utworzonej na utratę wartości nabywanych udziałów	0	54
- udział w zysku/stracie netto jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami oraz stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	492	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 044)	0
- zmiana wartości nabycia udziałów na skutek operacji sprzedaży/kupna wewnątrzgrupowych	0	137
Stan na 30 września 2025		
Wartość według ceny nabycia	138 208	1 296
Odpisy aktualizujące	0	(146)
Wartość księgowa netto na 30 września 2025	138 208	1 150

W okresie 3 kwartałów 2025 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w portfolio posiadanych udziałów:

- w dniu 7.01.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 7.01.2025 roku wkładem pieniężnym w wysokości 15 033 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.
- w dniu 23.05.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 26.05.2025 roku wkładem pieniężnym w kwocie 16 000 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.,

- w dniu 26.05.2025 roku dokapitalizowanie o wartości nominalnej 50 tys. EUR w spółce PCC Italy S.r.l. w celu pokrycia straty z lat ubiegłych oraz na utworzenie kapitału zapasowego. Środki pieniężne w kwocie 50 tys. EUR (w przeliczeniu 212 tys. zł) zostały przekazane w dniu 19.05.2025 roku. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC Rokita S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC EXOL S.A.;
- w dniu 12.09.2025 nastąpiło odkupienie 10% udziałów w spółce LocoChem Sp. z o.o. oraz 1 udziału w spółce LabAnalytika Sp. z o.o. od spółki CWB Partner Sp. z o.o. Wszystkie spółki niekonsolidowane ze względu na nieistotność. Wartość nabycia udziałów wyniosła 95 tys. zł i została pokryta gotówką;
- w dniu 12.09.2025 nastąpiła transakcja kupna/sprzedaży wśród podmiotów konsolidowanych udziałów w spółce Technochem Sp. z o.o. oraz udziału w CWB Partner. Na skutek transakcji zwiększyła się wartość nabycia posiadanych udziałów o wartość 137 tys. zł i rozwiązano odpis aktualizujący w wysokości 54 tys. zł.

10.3.31. Informacje o podmiotach powiązanych

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy posiada 84,26% akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 15,74% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą – PCC SE. jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami współkontrolowanymi oraz podmiotami powiązanymi, do których zaliczane są spółki zależne wyłączone z konsolidacji w

oparciu o MSR 8, w szczególności pkt 8 (dane finansowe spółek są nieistotne) oraz pozostałe spółki powiązane nie będące w składzie Grupy Kapitałowej PCC Rokita – należące do Grupy wyższego szczebla PCC SE.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody od podmiotów powiązanych	01.2025–09.2025	01.2024–09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostce dominującej	5	147
- jednostkom stowarzyszonym	788	610
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	91 687	66 199
- pozostałym podmiotom powiązanym	189 725	217 580
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostce dominującej	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	53	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	746	1 032
- pozostałym podmiotom powiązanym	51 386	57 411
Przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- jednostce dominującej	0	0
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	0	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	429	181
Pozostałe przychody operacyjne		
- jednostce dominującej	864	71
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	1 131	1 714
- pozostałym podmiotom powiązanym	1 622	1 773
Razem	338 436	346 718

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2025–09.2025	01.2024–09.2024
Zakup usług		
- od jednostki dominującej	5 681	5 811
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	9 483	4 146
- od pozostałych podmiotów powiązanych	59 635	64 019
Zakup towarów i materiałów		
- od jednostki dominującej	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	246	215
- od pozostałych podmiotów powiązanych	128 627	136 657
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od jednostki dominującej	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	0	2
- od pozostałych podmiotów powiązanych	392	193
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	92	83
Razem	204 156	211 126

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

Należności od podmiotów powiązanych *)	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
- od jednostki dominującej	0	9
- od jednostek stowarzyszonych	7	58
- od jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	20 814	15 920
- od pozostałych podmiotów powiązanych	45 781	75 628
Razem należności od podmiotów powiązanych	66 602	91 615

*) z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
- jednostce dominującej	53 175	22 265
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom będącym wspólnymi przedsięwzięciami	2 938	63 716
- pozostałym podmiotom powiązanym	1 990	1 652
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	58 103	87 633

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
- wobec jednostki dominującej	1 735	1 858
- wobec jednostek stowarzyszonych	8	8
- wobec jednostek będących wspólnymi przedsięwzięciami	3 516	3 520
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	30 734	21 686
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	35 993	27 072

10.3.32. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC Rokita zawierają z podmiotami powiązanymi, były w okresie 3 kwartałów 2025 roku zawierane na warunkach rynkowych.

10.3.33. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

10.3.34. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2025 roku Spółki Grupy nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie dokonano wypłaty roszczenia na kwotę 1 034 tys. zł, roszczenie było objęte rezerwą na zakończenie 2024 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną postępowań sądowych, w których łączna potencjalna kwota roszczeń stron trzecich – pomniejszona o wzajemne roszczenia w ramach tych postępowań – wynosi 18 597 tys. zł, z czego 18 247 tys. zł zostało objęte rezerwami ujętymi w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2025 roku.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa utworzyła rezerwy na roszczenia sądowe w wysokości 9 969 tys. zł. Wzrost rezerw wynika głównie z utworzenia rezerwy na pełną kwotę zasądzoną nieprawomocnym wyrokiem w sprawie przegranej przez jedną ze spółek Grupy z wykonawcą. Na dzień bilansowy

10.3.35. Dywidenda

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2024 rok. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 115 809 140,39 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 100 259 165,00 zł (5,05 zł na jedną akcję),

10.3.36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia publikacji raportu brak istotnych umów i zdarzeń po dniu bilansowym.

nie podjęto decyzji o wniesieniu środka odwoławczego, dlatego – zgodnie z zasadą ostrożności – utworzono rezerwę na całą kwotę zasądzzonego roszczenia. Dodatkowo, w innej sprawie sądowej dokonano aktualizacji wcześniejszego oszacowania zobowiązania, co również przyczyniło się do wzrostu rezerw.

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

- na podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 15 549 975,39 zł.

Dzień dywidendy ustalony został na 5 maja 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 8 maja 2025 roku.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

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 19 853 300 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 i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE, który na dzień publikacji raportu posiadał 16 728 811 akcji Spółki PCC Rokita, stanowiące 84,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 655 462 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,51% 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. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest

Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC Rokita.

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

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

Tabela 22 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 20 sierpnia 2025 r. oraz na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w głosach na WZA ogółem
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 802 160	34,26%	6 802 160	22,84%
PCCSE razem	A1–A5, B	16 728 811	84,26%	26 655 462	89,51%
Pozostali akcjonariusze	B, C	3 124 489	15,74%	3 124 489	10,49%
Razem		19 853 300	100,00%	29 779 951	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA
Załączniki

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 20 sierpnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

Strukturę akcjonariatu prezentuje Tabela 22.

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

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

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

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

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

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

Tabela 23 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA na dzień 20.08.2025 r. oraz na dzień publikacji raportu
13.11.2025 r.

Osoba	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16 728 811	16 728 811	84,26%
Zarząd			
Wiesław Klimkowski	99 902	99 902	0,50%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 20 sierpnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały udziałów własnych.

PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonuje też system wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na jej kapitale. Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Załączniki

11.2. Lista spółek Grupy PCC Rokita i spółki będące wspólnymi przedsięwzięciami i stowarzyszone na dzień publikacji raportu

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł, jeśli nie podano inaczej	Liczba akcji/ udziałów	Wartość 1 akcji/ udziału	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	% bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/ Zgromadzeniu wspólników	Działalność
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300	19.853.300 akcji	1 PLN za 1 akcję		84,26% PCC SE; 15,74% pozostali akcjonariusze:	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
2	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
3	PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950	96.399 udziałów	50 PLN za 1 udział	99,59%	0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
4	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500	8.797 udziałów	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	kompleksowa obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego oraz usługi mycia cystern i opakowań
5	Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	29.567.000	59.134 udziały	500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
6	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 oraz remontów urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego. Wzorcowanie, kalibracja, naprawa aparatury kontrolno-pomiarowej. Budowa, modernizacje instalacji elektrycznych, instalacji automatyki przemysłowej oraz programowanie systemów sterowania procesami chemicznymi. Obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych. Prace budowlane w szczególności rekultywacja, wykopy, podbudowy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA

Załączniki

7 ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.292.000	5.292 udziałów	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
8 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
9 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
10 PCC Rokita Trade Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	handel wyrobami chemicznymi
11 Centralna Oczyszczalnia Ścieków w Brzegu Dolnym	Brzeg Dolny	5.000	100	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	oczyszczanie ścieków komunalnych będących mieszaniną ścieków przemysłowych i bytowych, produkcja wody przemysłowej, utrzymanie sieci wodno-kanalizacyjnej Grupy PCC
12 Enerion 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
13 Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000	40 udziałów	2.500 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
14 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
15 Chemia-Serwis Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita w zakresie prac gospodarczych na terenie PCC Rokita
16 Chemia-Profex Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia
17 LocoChem Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	nadzory budowlane
18 LogoPort Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.000	100 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----%	100% Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.	100-----	usługa logistyczna (magazynowanie, transport wewnętrzny)
19 Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----%	spółka nie prowadzi działalności
20 IRPC Polyol Co. Ltd. **	Bangkok Tajlandia	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
21 distripark.com Sp. z o.o. **	Brzeg Dolny	3.950.000	79.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	50%	50% PCC SE	50%	sprzedaż internetowa szerokiej gamy surowców i wyrobów wykorzystywanych w licznych branżach przemysłu
22 PCC Exol Kimya Sanayi ve Ticaret Limited **	Stambuł Turcja	2.750.900 TL	110.036	25 TL za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	działalność dystrybucyjna produktów z oferty Grupy PCC

23 PCC BD Sp. z o.o. **	Brzeg Dolny	60.060.000	600.600 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
24 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
25 Rail Wagon Management Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000	1.000 udziałów	50 PLN za 1 udział	100%	-----	100%	usługi podmiotu odpowiedzialnego za utrzymanie taboru kolejowego i usługi rewidenckie dla spółek z GK PCC
26 PCC Italy s.r.l.**	Mediolan Włochy	10.000 EUR	2 udziały	5.000 EUR za 1 udział	50%	50% PCC EXOL S.A.	50%	handel wyrobami chemicznymi na terenie południowej Europy

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

11.3. Zmiany w organizacji Grupy w 3 kwartałach 2025 roku

Dnia 26 czerwca 2024 roku Zarząd Biura Projektowo-Inżynierskiego „Technochem” Sp. z o.o., w związku ze ziszczeniem się przesłanek wynikających z umowy Spółki, podjął uchwały w sprawie umorzenia 142 udziałów należących do udziałowców indywidulanych oraz w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50.000 zł o kwotę 7.100 zł, to jest do kwoty 42.900 zł. Dnia 28 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Biura Projektowo-Inżynierskiego „Technochem” Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do pierwotnej wysokości, to jest z kwoty 42.900 zł o kwotę 7.100 zł do kwoty 50.000 zł. Nowoutworzone udziały w ilości 142, o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, zostaną objęte przez PCC Rokita SA i pokryte wkładem pieniężnym. Dnia 30 lipca 2025 roku obniżenie i podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 25 listopada 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,03 mln zł do kwoty 60,04 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 8,0 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 15,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dnia 7 stycznia 2025 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 7 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,04 mln zł do kwoty 60,05 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 15,033 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 30,056 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dnia 10 stycznia 2025 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 23 maja 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60,05 mln zł do kwoty 60,06 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 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 31,99 mln zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dnia 10 czerwca 2025 roku podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS.

Dnia 1 kwietnia 2025 roku została utworzona spółka Enerion Sp. z o.o. w organizacji, która została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS dnia 2 kwietnia 2025 roku. Jedynym udziałowcem spółki jest PCC Rokita SA.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2025 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC Rokita i PCC Rokita SA
Załączniki

W dniu 26 maja 2025 roku miało miejsce dokapitalizowanie o wartość nominalną 50 tys. EUR w spółce PCC Italy S.r.l. w celu pokrycia straty z lat ubiegłych oraz na utworzenie kapitału zapasowego. Środki pieniężne w kwocie 50 tys. EUR (212 tys. zł) zostały przekazane w dniu 19 maja 2025 roku.

Dnia 12 września 2025 roku spółka Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. sprzedała 1 (jeden) należący do niej udział w spółce ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. na rzecz spółki PCC Rokita SA. Spółka PCC Rokita SA stała się jedynym udziałowcem spółki ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.

Dnia 12 września 2025 roku spółka Zakład Usługowo-Serwisowy "LabMatic" Sp. z o.o. sprzedała 1 (jeden) należący do niej udział w spółce Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. na rzecz spółki PCC Rokita SA. Spółka PCC Rokita SA stała się jedynym udziałowcem spółki Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o.

Dnia 12 września 2025 roku spółka Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. sprzedała 1 (jeden) należący do niej udział w spółce Ekologistyka Sp. z o.o. na rzecz spółki PCC Rokita SA. Spółka PCC Rokita SA stała się jedynym udziałowcem spółki Ekologistyka Sp. z o.o.

Dnia 12 września 2025 roku spółka Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. sprzedała 1 (jeden) należący do niej udział w spółce LabAnalityka Sp. z o.o. na rzecz spółki PCC Rokita SA. Spółka PCC Rokita SA stała się jedynym udziałowcem spółki LabAnalityka Sp. z o.o.

Dnia 12 września 2025 roku spółka ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. sprzedała 1 (jeden) należący do niej udział w spółce Chemia-Profex Sp. z o.o. na rzecz spółki Chemia-Serwis Sp. z o.o. Spółka Chemia-Serwis Sp. z o.o. stała się jedynym udziałowcem spółki Chemia-Profex Sp. z o.o.

Dnia 12 września 2025 roku spółka Centrum Wspierania Biznesu "Partner" Sp. z o.o. sprzedała 100 (sto) należących do niej udziałów w spółce LocoChem Sp. z o.o. na rzecz spółki ChemiPark Technologiczny. Spółka ChemiPark Technologiczny stała się jedynym udziałowcem spółki LocoChem Sp. z o.o.

Dnia 12 września 2025 roku spółka PCC Rokita SA sprzedała 1000 (tysiąc) należących do niej udziałów w spółce Biuro Projektowo-Inżynieryjne "Technochem" Sp. z o.o. na rzecz spółki ChemiPark Technologiczny. Spółka ChemiPark Technologiczny stała się jedynym udziałowcem spółki Biuro Projektowo-Inżynieryjne "Technochem" Sp. z o.o.

Adam Jarosz

Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 13 listopada 2025 roku



KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak

Relacje Inwestorskie PCC Rokita

Tel. 71 794 29 15

ir.rokita@pcc.eu

www.pccinwestor.pl/pcc-rokita/