





The page features a clean, modern design with a white background. On the left side, there is a black and white photograph of an industrial facility, possibly a power plant or refinery, showing a large structure with a roof and various pipes and equipment. The image is partially obscured by several large, semi-transparent orange circles of varying sizes. The main title 'SPIS TREŚCI' is centered in a bold, black, sans-serif font. Below the title, the table of contents is presented as a list of four items, each with a page number in orange and a title in black.

SPIS TREŚCI

- 4 LIST ZARZĄDU
- 8 PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI
ZA 2022 ROK
- 17 INWESTYCJE
- 22 INNOWACJE

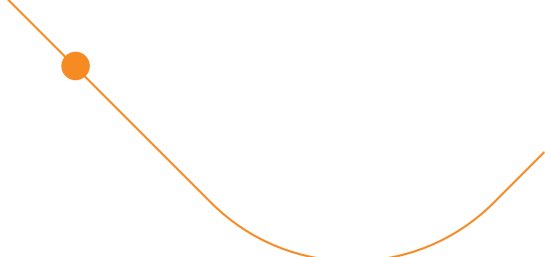


RAPORT ROCZNY 2022 | **PCC ROKITA**

LIST ZARZĄDU

Drodzy Inwestorzy, Szanowni Państwo!

Prezentujemy Państwu raport roczny za 2022 rok, który był dla Grupy PCC Rokita wyjątkowo dobry. Był to kolejny okres, w którym pobiliśmy własne rekordy kontynuując wzrosty z ostatnich lat. Do wypracowania historycznych zysków przyczyniła się między innymi dywersyfikacja działalności. To zróżnicowanie jest wpisane w naszą strategię biznesową.



Od debiutu akcji PCC Rokita na Giełdzie Papierów Wartościowych minęło już dziesięć lat, w trakcie których zarówno zysk EBITDA jak i zysk netto wzrosły blisko dziesięciokrotnie. W tym okresie w sumie wypłaciliśmy na każdą akcję dywidendę w kwocie ponad 50 zł przy czym warto w tym miejscu przypomnieć, że cena akcji podczas debiutu ich notowań wynosiła 33 zł. Wyniki za 2022 rok przyniosły kolejne duże okrągłe liczby, skonsolidowany poziom EBITDA przekroczył miliard, sprzedaż Grupy trzy miliardy. Zysk netto nigdy dotąd nie był tak wysoki, wspiął się na poziom ponad 675 mln zł.

Pod względem efektów działalności w roku 2022 prym wiódł segment Chloropochodne, dla którego cały miniony rok był bardzo pomyslny. Sytuacja na rynku chloroalkaliów była niezwykle korzystna. Rynek ten odnotował bardzo wysoki popyt oraz historycznie najwyższe ceny produktów przy jednoczesnej ich obniżonej podaży. Ceny rynkowe ługu sięgnęły historycznych szczytów. Swoje maksima cenowe odnotowywała też soda kaustyczna, drugi kluczowy dla tego segmentu produkt. Jednocześnie rejestrowano bardzo wysokie ceny energii elektrycznej, która jest kluczowym medium przy produkcji chloroalkaliów.

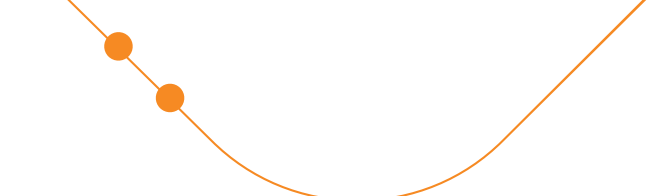
Segment wypracował w 2022 roku rekordowe wyniki, wynik EBITDA był aż czterokrotnie wyższy od wyniku roku poprzedniego. Osiągnął

wartość około 794 mln zł i miał blisko 80-procentowy udział w całym zysku EBITDA Grupy. W minionym roku segment odnotował rekordową sprzedaż ługu sodowego, a wysoki popyt na wszystkie jego produkty sprzyjał utrzymywaniu produkcji na wysokim poziomie.

Obecnie notowane są już niższe ceny ługu sodowego, niż te obserwowane w końcówce roku 2022, chociaż wciąż historycznie są na bardzo wysokich poziomach. Aktualnie ma miejsce nadal ograniczona dostępność tego produktu, ale też jednocześnie zauważalny jest mniejszy popyt rynkowy. Odnotowywane są także spadki cen sody kaustycznej nie mniej jednak są to nadal relatywnie wysokie poziomy cenowe.

Natomiast w kolejnym segmencie produkcyjnym Grupy, jakim jest segment Poliuretany, miniony rok przyniósł spadki. Trzeba mieć na uwadze, że wyniki roku 2022 porównujemy z rezultatami za 2021, które były historycznie najlepszymi i tym samym stanowiły bardzo wysoką bazę. Zysk segmentu za 2022 rok wyniósł blisko 163 mln zł i był o 55% niższy w stosunku do roku 2021.

Dla segmentu Poliuretany cały ubiegły rok był bardzo zróżnicowany. Mocny początek 2022 roku pozwolił nam jeszcze na wykorzystywanie w pełni mocy produkcyjnych i generowanie dobrych marż. Z każ-



dym kolejnym kwartałem sytuacja na rynku poliuretanów pogarszała się. Związane było to zarówno ze spadającym popytem, rosnącą konkurencją wśród producentów polioli a w konsekwencji spadającymi rynkowymi cenami produktów. Jednocześnie wzrastały ceny niektórych kluczowych surowców. W konsekwencji tych czynników rentowność charakteryzowała się trendem spadkowym w ciągu całego 2022 roku. Obecnie odnotowuje się na rynku ograniczony popyt i nadpodaż polioli. Wyzwaniem dla europejskich producentów jest azjatycka konkurencja w zakresie surowców lub gotowych polioli. Oczywiście jak zawsze dążymy do dostosowywania portfela produkcji do obecnych warunków.

Z kolei segment Inna działalność chemiczna w prezentowanym okresie wypracował rekordowe rezultaty. Wysokie były obroty, marże jak i wyniki finansowe. Wpływ na tak dobre wyniki miały wzrosty cen produktów segmentu oraz nadzwyczajnie wysokie marże nawet na produktach mniej specjalistycznych. Korzystnie na wyniki wpłynęła również sprzedaż produktów specjalistycznych. Spółka rozważa zwiększenie potencjału produkcji w tym zakresie. Obecne spowolnienie gospodarcze, w tym spadający popyt, duża zmienność cen surowców oraz rosnąca konkurencja spoza Europy mogą mieć wpływ na wyniki segmentu w kolejnych okresach, pomimo korzystnej struktury portfolio produktowego.

Jesteśmy w trakcie realizacji inwestycji budowy nowego uniwersal-

nego zakładu w Brzegu Dolnym. Projekt ten prowadzi spółka PCC BD Sp. z o.o., w której po 50% udziałów posiada PCC Rokita i PCC EXOL. Inwestycja pozostaje obecnie na etapie projektowania poszczególnych elementów instalacji, równolegle trwają pierwsze prace budowlane. Na obecnym etapie prac jeszcze nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone. Biorąc pod uwagę niestabilne otoczenie makroekonomiczne, prowadzone są analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności powodują przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków.

Mimo tego, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Możemy pochwalić się też inwestycjami wpisującymi się w zrównoważony rozwój. Mamy tu na myśli zakończoną w drugiej połowie 2022 roku inwestycję w budowę kotłowni wodorowo-gazowej dedykowanej do produkcji pary technologicznej. Finalnie inwestycja ma pozwolić na zmniejszenie ilości zużywanego węgla oraz obniżenie emisji CO₂, gdyż paliwem opałowym dla kotłowni jest nadmiarowy wodór produkowany w segmencie Chloropochodne.

Ponadto w ramach obszaru związanego z bezpieczeństwem energetycznym analizujemy między innymi inwestycje we własne źródła energii odnawialnej, w tym między innymi budowę farmy fotowoltaicznej. Kontynuujemy również inwestycję w budowę Centrum Innowacji i Skalowania Procesów. Nowe Centrum ma umożliwić zwiększenie obecnej powierzchni laboratoryjnej niemal trzykrotnie.

Rok 2023 niesie ze sobą wiele niewiadomych dotyczących rynków, na których operuje Spółka. Sytuacja makroekonomiczna, między innymi na rynkach surowców, jest złożona. Zwłaszcza rynek surowców energetycznych oraz energii elektrycznej potencjalnie będzie stwarzać wyzwania europejskim firmom chemicznym, którym może być coraz trudniej konkurować z azjatyckimi producentami. Mamy ambicje realizować plany biznesowe, w tym inwestycje, tak aby maksymalnie wykorzystywać i rozwijać własny potencjał oraz korzystać z możliwości rynkowych.

Dziękujemy Państwu za ten bardzo pomyślny rok. Zapraszamy do lektury całego raportu.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

RAPORT ROCZNY 2022 | PCC ROKITA

PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK

SEGMENT POLIURETANY

Ubiegły rok w segmencie Poliuretany był przede wszystkim bardzo zróżnicowany. Na początku roku wykorzystywane były jeszcze pełne moce produkcyjne oraz uzyskiwane były dobre marże. W dalszej części roku zmniejszył się popyt i nasiliła konkurencja, także ze strony producentów z Azji.

Jednocześnie warto przypomnieć, że wyniki tego segmentu w 2022 roku porównywane są z rezultatami za rok 2021. Te były historycznie najlepsze i stanowią bardzo wysoką bazę porównawczą.

Wynik EBITDA za 2022 rok w segmencie Poliuretany plasuje się jako drugi rekordowy wynik.

Poliole polieterowe

Sytuacja w pierwszej połowie 2022 roku na najistotniejszym dla segmentu rynku pianek elastycznych pozwalała na dobry poziom sprzedaży przy wysokim wykorzystaniu mocy produkcyjnych oraz przy stosunkowo dobrych marżach, pomimo że nie odnotowano już tak dużego popytu rynkowego na poliole polieterowe jak w roku 2021.

W połowie poprzedniego roku nastąpiło jednak wyraźne załamanie rynku. W krótkim czasie spadł popyt w branży meblarskiej. Ponadto ceny propylenu i etylenu, głównych składowych kluczowych surowców bazowych do produkcji polioli polieterowych, a także tlenu propylenu i tlenu etylenu znacząco rosły w pierwszej połowie 2022 roku. Równolegle możliwości podwyżek cen polioli były ograniczone, a czasami niemożliwe. W drugiej połowie roku widoczne już były spadki notowań propylenu i etylenu, jednakże tempo obniżania cen kluczowych surowców było znacznie mniejsze niż cen polioli na rynku, co przekładało się na obniżenie marż. W rezultacie rentowność polioli spadła bardzo znacząco.

W drugiej połowie roku część odbiorców miała nieplanowane okresowe przestoje z uwagi na szybko spadający popyt konsumencki. Ponadto pojawiły się pierwsze sygnały o przywożeniu polioli i TDI spoza Europy, gdzie koszty wytworzenia były znacząco niższe.

Trend spadków cen polioli został chwilowo zatrzymany we wrześniu ubiegłego roku. Dodatkowo nieznacznie poprawił się popyt, tłumaczony m.in. zakończeniem sezonu urlopowego. Nie była to jednak wyraźna zmiana i wciąż sytuacja popytowa na rynku pozostawała niejasna, potęgowana trwającą niewystarczającą dostępnością TDI.

W ostatnim kwartale 2022 roku konkurencja na rynku nasiliła się, a spadająca w ciągu całego roku rentowność segmentu była najniższa. Warto mieć jednak na uwadze, że wyniki za poprzedni rok są porównywane do rezultatów za rok 2021, które stanowiły wyjątkowo wysoką bazę.

W najbliższym czasie decydujące znaczenie będzie miała sytuacja gospodarki Chin, w tym dotycząca jej postcovidowego otwarcia się i uprzywilejowanej pozycji związanej z dostępem do tańszych surowców. Może to doprowadzić do zna-

czących zmian gospodarczych i wypierania koncernów europejskich.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku, dążąc do dostosowania swojego portfela produkcji do aktualnych wymogów.

Poliole poliesterowe (do 2.01.2023 PCC PU)

Początek roku 2022 tradycyjnie wiązał się z niskim sezonem zimowym, mimo to był bardzo pomyślny pod względem sprzedaży. Sprzedaż w pierwszej połowie roku zamknęła się najlepszym wolumenowo wynikiem w historii. Do końca trzeciego kwartału w branży paneli izolacyjnych niezauważalne były takie zmiany rynkowe jak np. spadki w przemyśle meblarskim. Od czwartego kwartału ubiegłego roku nastąpiło osłabienie popytu, co jest jednak zjawiskiem naturalnym, ponieważ w okresie zimowym zamawia się i produkuje mniej materiałów budowlanych.

2 stycznia 2023 roku nastąpiło połączenie PCC PU z PCC Rokita, którego celem była optymalizacja działalności Grupy w segmencie Poliuretanu.



Systemy poliuretanowe (PCC Prodex)

Rok 2022 łączył się z wyzwaniami dla PCC Prodex. Po wybuchu wojny w Ukrainie na rynku budowlanym nastąpił okres niepewności.

Spółka odczuła w trzech kwartałach ubiegłego roku spadek marż spowodowany osłabieniem popytu w kluczowym dla niej sektorze izolacji natryskowych. W czwartym kwartale popyt na izolacje natryskowe zwiększył się ze względu na konieczność wykonania izolacji termicznej kontynuowanych projektów domów jednorodzinnych.

Z kolei w obszarze izolacji przemysłowych i innych systemów poliuretanowych przeznaczonych poza obszar budownictwa w drugiej połowie 2022 roku popyt nie zmniejszył się pomimo wcześniejszych sygnałów od niektórych klientów o możliwych spadkach.

Segment Poliuretany poza Europą (IRPC Polyol)

Sytuacja rynkowa, w tym surowcowa, w Azji różni się zasadniczo od tej w Europie. Tlenek propylenu, główny surowiec do produkcji polioli polieterowych, jest tam zwykle wyraźnie tańszy.

IRPC Polyol rozpoczęło ubiegły rok na dobrym poziomie wolumenowym, lecz na niższej rentowności, niż można było się spodziewać.

Mimo że wyniki spółki IRPCP pod koniec 2022 roku pogorszyły się, cały miniony rok był pozytywnym okresem pod względem wypracowanych rezultatów. Ze względu na fakt, że IRPC Polyol operuje głównie w rejonie Azji Południowo-Wschodniej, jej pozycję konkurencyjną należy porównywać z firmami azjatyckimi.



PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK

SEGMENT CHLOROPOCHODNE

Dla segmentu Chloropochodne rok 2022 był bardzo pomyślnym czasem. Działalność segmentu wspierała sytuacja na rynku chloroalkaliów, który odnotował bardzo wysoki popyt oraz historycznie najwyższe ceny produktów. **Segment wypracował rekordowe wyniki, wynik EBITDA był aż czterokrotnie wyższy od wyniku z roku poprzedniego.**

Rekordowa była sprzedaż ługu sodowego. Równocześnie wysoki popyt na wszystkie produkty segmentu sprzyjał utrzymaniu produkcji na wysokim poziomie.

Ponadto w obszarze rynku surowców na bardzo wysokim poziomie były ceny energii elektrycznej, która jest kluczowym medium dla segmentu Chloropochodne. W minionym dynamicznym roku spadła, co stworzyło korzystną sytuację dla segmentu Chloropochodne. Przewagę stanowiła unikalna struktura wewnętrznej konsumpcji chloru, a PCC Rokita utrzymała znacząco wyższy poziom produkcji ługu sodowego oraz pozostałych chloropochodnych w porównaniu z konkurencją.

Zapewnienie ciągłości produkcji dla swoich odbiorców dało nie tylko rekordowe wyniki, ale też wzmocniło pozycję Spółki jako wiarygodnego dostawcy i poszerzyło portfel jej klientów.

Kluczowe dla rynku w tym czasie okazało się zapewnienie dostępności produktów. Istotna jest specyfika produkcji ługu sodowego, który wraz z chlorem i wodorem wytwarza się jednocześnie w stałej niezmienniej proporcji w procesie elektrolizy soli. W przypadku PCC Rokita chlor i wodór ze względu na ograniczenia logistyczne są w większości konsumowane na terenie zakładu, co jest zaletą. Ług sodowy natomiast jest w większości sprzedawany na zewnątrz zakładu.

Stąd w sytuacji, gdy inni zachodnioeuropejscy producenci ługu sodowego w 2022 roku mieli

problemy ze zbilansowaniem chloru i dodatkowo byli dotknięci wysokimi kosztami energii, podaż rynkowa i ługu sodowego, i chloru w ubiegłym roku spadła, co stworzyło korzystną sytuację dla segmentu Chloropochodne. Przewagę stanowiła unikalna struktura wewnętrznej konsumpcji chloru, a PCC Rokita utrzymała znacząco wyższy poziom produkcji ługu sodowego oraz pozostałych chloropochodnych w porównaniu z konkurencją.

Zapewnienie ciągłości produkcji dla swoich odbiorców dało nie tylko rekordowe wyniki, ale też wzmocniło pozycję Spółki jako wiarygodnego dostawcy i poszerzyło portfel jej klientów.

Ług sodowy

Od początku 2022 roku z kwartału na kwartał widoczny był wyraźny trend wzrostowy rynkowych cen ługu sodowego, zapoczątkowany jeszcze pod koniec roku 2021. Wzrost cen miał swoje apogeum w czwartym kwartale minionego roku, kiedy to ostatecznie były one nawet trzykrotnie wyższe niż te z początku owego roku. Czynnikiem wpływającym na rynkowe ceny ługu sodowego była jego ograniczona dostępność oraz rosnące koszty wytworzenia.

Średnia cena sprzedaży
ługu sodowego w 2022 roku
w porównaniu z rokiem poprzednim
była wyższa o

228%

Ze względu na różnice w osiągniętych cenach sprzedaży między ługiem sodowym a sodą kaustyczną Spółka zwiększyła wolumen sprzedaży ługu sodowego, kosztem sprzedaży sody kaustycznej.

Soda kaustyczna

Globalny zamorski rynek sody, na którym przede wszystkim Spółka operuje, zdominowany jest przez głównych konkurentów z Chin i Indii, którzy mają największy wpływ na kształtowanie się cen sody kaustycznej na świecie. Mając na uwadze spadającą konkurencyjność Spółki na rynkach zamorskich w związku z wysokimi kosztami transportu oraz z racji wyższych cen uzyskiwanych ze sprzedaży ługu sodowego Spółka obniżyła wolu-

men produkcji i sprzedaży sody kaustycznej, minimalizując go w drugiej połowie minionego roku.

Spółka lokuje również ok. 10–20% sody kaustycznej w Europie. Wzrost cen energii elektrycznej i ciepłej, głównie w Europie, znacząco wpłynął na wzrost kosztów wytworzenia sody kaustycznej, co w konsekwencji przełożyło się na jej wyższe ceny w tym rejonie. Ostatecznie w 2022 roku ceny sprzedaży sody kaustycznej były wyższe o ok. 112% od tych w roku 2021, osiągając historycznie rekordowe poziomy.

Chlor

Jednym z najważniejszych celów Grupy PCC Rokita jest wewnętrzne zbilansowanie konsumpcji chloru. 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.

Jednocześnie Grupa dąży do utrzymania współpracy z dotychczasowymi cysternowymi odbiorcami chloru i tymi nabywającymi chlor w mniejszych opakowaniach oraz do pozyskania nowych

długoterminowych kontrahentów celem dywersyfikacji sprzedaży i zapewnienia wysokiej produkcji.

Pozostałe produkty

W ramach pozostałych produktów segmentu wytwarzane są kwas solny, chlorobenzeny, w tym monochlorobenzen, oraz wodor.

W związku z ograniczeniami produkcyjnymi w Europie w drugiej połowie 2022 roku dostępność kwasu solnego drastycznie spadła.

Dzięki posiadaniu dwóch dedykowanych syntez kwasu solnego oraz wieloletniej obecności na rynku kwasu solnego Spółka była w stanie osiągnąć średnią cenę sprzedaży wyższą o 304% względem roku 2021. Przewidywane jest utrzymanie w najbliższym czasie wysokich cen wynikających z obaw o dalszą ograniczoną dostępność kwasu solnego.

Spółka kontynuuje podwyższoną w porównaniu z ostatnimi latami sprzedaż chlorobenzenu, realizując strategię dywersyfikacji rynków. M.in. intensyfikuje sprzedaż produktu w USA. Dzięki

ki wynajęciu w tamtym rejonie dedykowanego zbiornika Spółka zanotowała wyższy o 4% wolumen sprzedaży względem roku 2021.

Z kolei wodor wytwarzany jest na elektrolizie membranowej. Zużywany zaś na instalacji do produkcji sody kaustycznej oraz jako surowiec przy produkcji kwasu solnego. Dodatkowo dostarczany jest do PCC MCAA jako surowiec. Dzięki uruchomieniu kotła wodorowo-gazowego PCC Rokita wykorzystuje praktycznie w całości wodor produkowany w procesie elektrolizy.



PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI ZA 2022 ROK

SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA

W 2022 roku segment Inna działalność chemiczna wypracował rekordowe poziomy obrotów i wyników finansowych, pomimo że był to okres dynamicznych zmian rynkowych i sporej niepewności związanej z aktualną sytuacją geopolityczną

Zawirowania związane z dużą fluktuacją cen głównego surowca (fosforu) i okresowymi problemami z jego dostępnością powodowały w trakcie 2022 roku ograniczenia podaży podstawowych półproduktów na rynku europejskim. Spółka zdołała zabezpieczyć płynne dostawy fosforu, dzięki czemu utrzymana została płynność produkcji. Taka sytuacja doprowadziła do znaczącego wzrostu cen niektórych wyrobów segmentu i umożliwiła w pewnym okresie wygenerowanie nadzwyczajnie wysokich marż nawet na produktach mniej specjalistycznych, co miało istotny wpływ na wzrost wyniku segmentu za cały 2022 rok. Wraz z poprawą dostępności fosforu sytuacja zaczęła stopniowo wracać do normy.

Ponadto na bardzo dobre wyniki segmentu wpłynęła bardzo dobra, pomimo niesprzyjającej sytuacji rynkowej, sprzedaż wysoce specjalistycznych dodatków do takich branż, jak: przetwórstwo tworzyw sztucznych, produkcja technicznych farb ochronnych, specjalistyczne aplikacje do poliuretanów czy produkcja lubrykantów i płynów hydraulicznych. Było to możliwe dzięki zakończeniu w 2020 roku dużemu projektowi badawczo-rozwojowemu, którego zwieńczeniem była budowa instalacji pilotażowej do demonstracji

kilkunastu nowych technologii.

Rosnący udział wyrobów specjalistycznych w strukturze portfela produktowego miał nie tylko korzystny wpływ na dobry bieżący wynik segmentu, ale przede wszystkim długoterminowo zwiększył stabilność i bezpieczeństwo biznesu. Stąd też w 2022 roku kontynuowane były projekty badawcze zmierzające do poszerzenia portfolio produktów w zakresie specjalistycznych dodatków. Są to też przesłanki przemawiające za rozważeniem kolejnych kroków w kierunku wzmocnienia pozycji Spółki w tym obszarze. W związku z tym podjęte zostały prace koncepcyjne nad ewentualnym zwiększeniem mocy produkcyjnych w grupie produktów fosforopochodnych.

Rok 2022 był wyjątkowo niestabilnym okresem po stronie surowcowej. Problemy pojawiały się zarówno w przypadku surowców ropopochodnych, jak i tych pochodzenia roślinnego czy węglowego, a nawet opakowań. Szczególnie mocno było to odczuwalne w przypadku jednego z głównych surowców, czyli żółtego fosforu. Dzięki natychmiastowym działaniom Spółce udało się jednak pozyskać odpowiednie ilości fosforu i utrzymać

ciągłość produkcji, a także zabezpieczyć surowiec na kolejne miesiące.

Segment Inna działalność chemiczna sprzedaje swoje produkty głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie azjatyckim i północnoamerykańskim. Segment boryka się z coraz silniejszą presją konkurentów m.in. z Chin, Indii czy USA. Duże fluktuacje cen surowców i niestabilność w tym zakresie (także w połączeniu z rosnącymi kosztami energii) mogą wpływać na obniżenie atrakcyjności producentów europejskich i ich zdolność skutecznego konkurowania z firmami spoza Europy, co może mieć także wpływ na wyniki segmentu w przyszłości.



RAPORT ROCZNY 2022 | **PCC ROKITA**

INWESTYCJE

PCC Rokita od lat inwestuje w modernizację urządzeń i instalacji czy procesów, w tym także mających na celu poprawę efektywności energetycznej.

Segmenty produkcyjne

W 2022 roku w segmencie Poliuretany prowadzono szereg drobniejszych inwestycji, np. poprawiających działalność operacyjną, takich jak plac magazynowy, przygotowania wymiany sposobu filtracji w układzie produkcyjnym czy modernizacja zbiornika na instalacji prepolimerów. W minionym roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Poliuretany wyniosły 15,1 mln zł.

Z kolei w segmencie Chloropochodne w 2022 roku kontynuowane były inwestycje związane z modernizacją instalacji. Działania ukierunkowano na optymalizację zarówno produkcji, łańcucha dostaw, jak i magazynowania produktów oraz kluczowych surowców. Część z tych zadań dotyczyła systemów sterowania produkcją. Ich realizacja pozwoli na dalszą optymalizację procesów.

PCC Rokita analizuje realizację inwestycji mającej na celu zwiększenie mocy produkcyjnych elektrolizy membranowej i innych instalacji chłorochlornych. Inwestycja poza szansą zwiększenia sprzedaży chloroalkaliów ma dać wymierne korzyści związane ze zmniejszeniem jednostkowego zużycia energii elektrycznej. W 2022 roku nakłady

poniesione na inwestycje w segmencie Chloropochodne wyniosły 38,5 mln zł.

W segmencie Inna działalność chemiczna w minionym roku prowadzone były prace modernizacyjne. Równolegle realizowano prace nad dodatkowymi optymalizacjami, zmierzającymi do osiągnięcia pełnych planowanych zdolności produkcyjnych linii pilotażowej służącej do demonstracji technologii otrzymywania innowacyjnych produktów.

Grupa w ramach tego segmentu nie wyklucza dalszych inwestycji mających na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych.

W 2022 roku nakłady poniesione na inwestycje w segmencie Inna działalność chemiczna wyniosły

8,4 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.

W 2022 roku Spółka zrealizowała inwestycję budowy kotłowni wodorowo-gazowej o mocy 10,5 MW, produkującą parę technologiczną na potrzeby własne.

Najważniejszym aspektem tej inwestycji jest możliwość zagospodarowania jako paliwa opałowego nadmiarowego wodoru produkowanego przez istniejącą instalację produkcyjną w ramach segmentu Chloropochodne. Kotłownia może być również opalana mieszaniną wodoru oraz gazu ziemnego w zakresie 30–100% udziału w mocy znamionowej kotła dla każdego paliwa oraz samym gazem ziemnym.

Kotłownia wodorowo-gazowa realizuje rozwiązania poprawiające efektywność energetyczną poprzez odzysk ciepła ze spalin kierowanych do komina do podgrzewu wody uzupełniającej i wpływa na zmniejszenie emisji CO₂.

W 2022 roku prowadzono uzgodnienia techniczne w zakresie dostawy nowej kotłowni gazowej (zasilanej tylko gazem ziemnym), niskoparametrowej o wydajności pary 50 t/h netto. Planowany termin rozruchu kotłowni to drugi kwartał 2023 roku. Podstawowym zadaniem kotłowni będzie produkcja pary do sieci pary technologicznej zakładu w przypadku awarii lub planowego postoju elektrociepłowni. Dodatkowo pozwoli zabezpieczyć szczytowe zapotrzebowanie odbiorców pary.

W 2022 roku na terenie zakładu wykonano budowę naziemnej sieci gazu ziemnego (o długości 1,5 km) oraz wymianę rurociągu azotu (o długości 1,65 km), a także zakończono modernizację pompowni.

Obecnie w dalszym ciągu analizowane są potencjalne kierunki rozwoju Spółki, których celem jest zabezpieczenie jej potrzeb energetycznych w kolejnych latach. Spółka rozważa m.in. inwestycje we własne źródła energii odnawialnej.

Dodatkowo Spółka nie wyklucza możliwości zawarcia długoterminowej umowy zakupu energii ze źródeł odnawialnych. Równocześnie trwają analizy dotyczące projektów efektywnościowo-energetycznych, mających na celu ograniczenie zapotrzebowania na energię cieplną oraz elektryczną.

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 rosnących gwałtownie cen na rynku uprawnień do emisji CO₂ Spółka nie może wykluczyć w przyszłości inwestycji w zakresie zmian

w jednostkach produkujących energię ciepłą (para technologiczna, woda grzewcza) oraz energię elektryczną.

PCC Rokita dąży do minimalizacji swojego oddziaływania na klimat poprzez znaczącą redukcję emisji ekwiwalentu dwutlenku węgla pochodzącego ze zużywanej energii elektrycznej. Zostanie to osiągnięte dzięki obniżaniu energochłonności procesów technologicznych, a także dzięki 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 2022 roku wyniosły 97,6 mln zł, w tym zakup uprawnień do emisji CO₂ wyniósł

68 mln zł

Pozostała działalność

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

Istotnym projektem jest budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów, dzięki któremu posiadana powierzchnia laboratoryjna docelowo ma ulec niemal trzykrotnemu zwiększeniu.

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie przemysłowym w Brzegu Dolnym. Spółka prowadzi także ciągle inwestycje odtworzeniowe związane z modernizacją budynków, dróg i estakad.

W 2022 roku spółka PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, skupiała się na pracach przygoto-

wawczych do projektu inwestycji budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, w tym polioli polieterowych. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i niskim odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej w grudniu 2021 roku nie miały miejsca takie okoliczności jak wojna w Ukrainie, kryzys energetyczny oraz szybko pogarszająca się konkurencyjność europejskich producentów wobec producentów z Azji lub Ameryki Północnej. Prowadzone są analizy dostępnych informacji i podejmowane są starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na inwestycję.

Inwestycja pozostaje obecnie na etapie projektowania poszczególnych elementów instalacji, równolegle trwają pierwsze prace budowlane.

Częściowo zamówione zostały już zbiorniki na surowce oraz aparatura procesowa. W trakcie przygotowania jest również projekt bazowy. Dopiero jego następstwem będzie projekt wykonawczy. Na obecnym etapie prac jeszcze nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone. Jest to istotne także pod kątem trudności w aktualnym szacowaniu kosztów inwestycji. Biorąc pod uwagę niestabilne otoczenie makroekonomiczne, prowadzone są analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności powodują przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków.

Mimo tego, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Bardzo dużą niewiadomą jednak wciąż pozostaje faktyczny poziom wzrostu kosztów inwestycji. Niespójne informacje płynące z rynku oraz od

dostawców co do ewentualnych cen materiałów i usług nabywanych w ramach realizacji inwestycji powodują, że na obecnym etapie nie jest możliwe oszacowanie o ile te koszty wzrosną. Zgodnie z powszechnie dostępnymi informacjami sytuacja na rynku materiałów i usług (w tym budowlanych) powoduje niestabilność cen, które w większości rosną. Wzrosty dotyczą cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a w konsekwencji powodują zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do realizacji inwestycji. Część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, co dodatkowo zwiększa niepewność, co do ewentualnych szacunków. Nie jest jednocześnie wykluczone, że po okresie dynamicznych wzrostów cen materiałów i usług, w następnych latach może pojawić się wyhamowanie tego trendu.

Dodatkowo inwestycja ma bardzo złożony charakter, co wpływa między innymi na sposób jej realizacji. Jak większość inwestycji w Grupie PCC, również i ta inwestycja jest realizowana bez udziału generalnego wykonawcy, przy zaangażowaniu wewnętrznych wyspecjalizowanych służb.

Bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji będzie możliwe dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym między innymi na podstawie wykonawczej dokumentacji projektowej i ostatecznych decyzji odnośnie zakresu inwestycji.

Za 2022 roku wydatki poniesione na inwestycje w segmencie Pozostała działalność wyniosły

88,6 mln zł

RAPORT ROCZNY 2022 | **PCC ROKITA**

INNOWACJE

Grupa PCC Rokita w swoich działach badań i rozwoju zatrudnia ok. 60 osób, w tym 10 z tytułem doktora. Segment Inna działalność chemiczna wspiera ok. 20 osób, natomiast segment Poliuretany – ok. 40 osób.

Chcąc być konkurencyjną na rynkach producentów surowców i dodatków, Spółka w sposób ciągły pracuje nad optymalizacją procesów technologicznych, a także opracowywaniem i wdrażaniem nowych produktów.

Segment Poliuretany

Dział badawczo-rozwojowy segmentu Poliuretany jest zaangażowany w szeroko zakrojone prace związane z optymalizacją procesów produkcyjnych. Dzięki tym pracom planowane jest otrzymanie produktów o ulepszonych parametrach aplikacyjnych. Prowadzone są również badania dotyczące wykorzystania produktów poliuretanowych w gospodarce obiegu zamkniętego oraz obniżenia śladu węglowego polioli.

W 2022 roku Grupa wykonywała prace wdrożeniowe w obszarze polioli poliestrowych przeznaczonych do dwóch aplikacji: poliuretanowe płyty warstwowe oraz jednokomponentowe piany montażowe (OCF). W obszarze polioli do zastosowań CASE prowadzono prace nad nową technologią, dzięki której opracowano nowe poliolie z udziałem surowców z recyklingu (PET) znajdujące zastosowanie w nowoczesnych izolacjach termicznych.

Kolejnym intensywnie rozwijanym obszarem aplikacyjnym są surowce do produkcji lubrykantów. Trwają badania aplikacyjne nowych syntetycznych olejów bazowych używanych m.in. w formula-

cjach płynów hydraulicznych oraz przemysłowych olejach stosowanych w przekładniach, kompresorach, płynach obróbczych i procesowych.

Dział badań i rozwoju segmentu Poliuretany prowadził również prace związane z opracowaniem nowych systemów poliuretanowych i prepolimerów. Systemy poliuretanowe używane są głównie jako izolacje w budownictwie oraz w innych zastosowaniach przemysłowych. Prace badawcze mające na celu obniżenie współczynnika przewodzenia ciepła (λ) oraz efektywne uniepalnienie pomogą we wdrożeniu nowych produktów, które przyczynią się do rozwoju ekobudownictwa (np. budowy domów pasywnych). Obserwowany jest również wzrost liczby produkowanych prepolimerów, co stanowi efekt wdrożenia nowych produktów używanych w systemach poliuretanowych różnego typu formowanych pianek elastycznych oraz systemach do przygotowania nawierzchni sportowych.



Segment Inna działalność chemiczna

W ciągu ostatnich lat działań i rozwoju segmentu Inna działalność chemiczna opracował wiele nowych technologii, w tym wdrożonych na uruchomionej w 2020 roku linii pilotażowej. W 2021 i pierwszej połowie 2022 roku linia pilotażowa była z powodzeniem wykorzystywana do dalszych optymalizacji procesów technologicznych, dzięki czemu produkty segmentu charakteryzują się coraz lepszą jakością i efektywnością aplikacyjną oraz wytwarzane są w sposób bardziej ekologiczny i ekonomiczny.

W minionym roku w dalszym ciągu kontynuowane były prace badawcze nad rozszerzeniem oferty Grupy o nowe specjalistyczne rozwiązania, które uzupełnią portfolio adresowane do klientów z branży tworzyw sztucznych, płynów hydraulicznych i przemysłu budowlanego. Prace badawcze wiązały się również z rozwojem istniejących produktów w nowych obszarach aplikacyjnych.

Z sukcesem rozwijana jest sprzedaż opracowanych w ostatnich latach uniepalniaczy i plastyfikatorów uniepalniających do zaawansowanych technologicznie formułacji, gdzie ciągle rozbu-

dowane zaplecze techniczne i specjalistyczne kompetencje aplikacyjne zespołu doradców technicznych stanowią podstawę powodzenia prac wdrożeniowych. Wprowadzone do regularnej sprzedaży stabilizatory termiczne do PCV obecnie są testowane w elastycznych piankach poliuretanowych oraz jako antyoksydanty w przemysłowych środkach smarowych. Ponadto realizowane są prace nad rozszerzeniem portfolio plastyfikatorów uniepalniających o rozwiązania niskodymowe i do aplikacji, w których ważna jest plastyfikacja w niskich temperaturach.

Podążając za podjętym jeszcze w poprzednich latach trendem rozwoju uniepalniaczy bezhalogenowych, kontynuowano prace nad opracowaniem nowych, przyjaznych środowisku rozwiązań do pian poliuretanowych, w tym w ramach projektu dofinansowanego „Szybka Ścieżka” z Programu Operacyjnego „Inteligentny Rozwój”. Na tle dotychczas proponowanych rozwiązań bezhalogenowych opracowywane produkty będą odznaczały się jeszcze większą skutecznością w testach palności gotowych materiałów oraz bardzo niską emisją lotnych związków organicznych.

W obszarze płynów hydraulicznych, dzięki nawiązaniu współpracy z formulatorami olejów syntetycznych, realizowane były prace nad opracowaniem specjalistycznego trudnopalnego płynu hydraulicznego, niewpływającego negatywnie na środowisko, przeznaczonego do nowoczesnych urządzeń pracujących w elektrowniach. Produkt ma spełnić szereg wymagań stawianych przez wiodących producentów urządzeń pracujących pod wyjątkowo wysokimi obciążeniami. Ponadto prowadzone są prace nad dodatkiem do branży lotniczej oraz dodatkiem z funkcją inhibitora korozji.

Produkty fosforowe z uwagi na swój potencjał w dalszym ciągu zajmują wiodącą pozycję w obszarze działań badawczych. W 2022 roku rozpoczęto m.in. prace nad produktami przeznaczonymi do produkcji światłowodów i baterii, opartymi głównie na nieorganicznych związkach fosforu.

Prowadzonych jest również kilka projektów w grupie naftalenopochodnych, mających na celu opracowanie nowych superplastyfikatorów do betonu oraz dyspergatorów dedykowanych do licznych aplikacji, takich jak produkcja lateksu i płyt gipsowo-kartonowych czy wyroby dla prze-

mysłu wydobywczego. Rozpoczęto również próby doboru odpowiednich środków antyadhezyjnych do form betonowych. Ponadto prowadzono prace laboratoryjne nad technologią otrzymywania eterów polikarboksylianowych (PCE) oraz testy aplikacyjne otrzymanych produktów, będących domieszkami nowej generacji do betonu. Opracowano nowy upłynniacz do suchych mieszanek cementowych na bazie mikrokrzemionki z PCE.

Środowisko a działalność badawczo-rozwojowa

W działach badawczych segmentów Poliuretany i Inna działalność chemiczna Spółka kontynuowała realizację projektu dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z programu „Szybka Ścieżka” pt. „Innowacyjne oraz przyjazne dla środowiska surowce i dodatki dla przemysłu poliuretanowego wytworzone m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego”.

W segmencie Poliuretany prowadzone są prace związane z opracowaniem nowych polioli do elastycznych pianek poliuretanowych. W ramach projektu wytworzone zostaną nowe produkty zapewniające podwyższony komfort snu i wypo-

czynku np. poprzez wprowadzenie materacy wykonanych z piany tzw. lepkością, materacy z efektem pamięci kształtu, materacy z efektem chłodzenia czy poprawioną wentylacją itd. Poprawa komfortu snu wiąże się również z eliminacją lotnych związków organicznych występujących w komponentach do produkcji materacy. Z kolei w ramach segmentu Inna działalność chemiczna prowadzone były prace mające na celu otrzymanie nowoczesnych, bezhalogenowych uniepalniaczy do systemów poliuretanowych.

Inwestycje w infrastrukturę badawczo-rozwojową

We wszystkich działaniach badawczo-rozwojowych uwzględniane są aspekty środowiskowe, zarówno na etapie projektowania technologii, jak i na etapie stosowania naszych produktów przez klientów. Przykładem takich prac mogą być technologie, w których używa się surowców odnawialnych lub z recyklingu. W przypadku nowych produktów pozytywny wpływ na środowisko mają nowoczesne systemy izolacyjne, pozwalające naszym klientom na oszczędności w zużyciu energii elektrycznej, nowe dodatki przeciwzużyciowe do olejów bazowych, pozwalające zwiększyć czas

użytkowania części maszyn, czy nowe polioli pozwalające obniżyć emisję lotnych związków organicznych. Dodatkowo kontynuowano prace związane z obliczaniem śladu węglowego wybranych produktów.

Realizacja ambitnych celów rozwojowych Grupy PCC Rokita nie byłaby możliwa bez kluczowych inwestycji w infrastrukturę badawczo-rozwojową. W 2022 roku najważniejszą inwestycją w tym obszarze była budowa Centrum Innowacji i Skalowania Procesów.: Projekt ma na celu rozbudowę obecnego centrum badawczo-rozwojowego. Spółka planuje stworzenie laboratorium aplikacyjnego wraz z halą skalowania i magazynem oraz nabycie infrastruktury B+R do prowadzenia badań aplikacyjnych. Projekt jest dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego „Inteligentny Rozwój”.



RELACJE INWESTORSKIE
ul. Sienkiewicza 4, 56-120 Brzeg Dolny
www.pcc.rokita.pl, ir.rokita@pcc.eu