



I KWARTAŁ
2023

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

List Zarządu

Szanowni Państwo,

pierwszy kwartał 2023 roku charakteryzował się odmiennymi warunkami rynkowymi od tych z 2022 roku. Zanim przedstawimy jego podsumowanie, warto przypomnieć, że będący okresem porównawczym pierwszy kwartał 2022 roku, zakończyliśmy niezwykle wysokimi i historycznie rekordowymi wynikami. Natomiast z początkiem 2023 roku, zgodnie z oczekiwaniami z czwartego kwartału 2022 roku, sytuacja w zakresie dostępności na rynku europejskim chemikaliów, w tym także surfaktantów, uległa zdecydowanej poprawie, co znalazło odniesienie w wypracowanych rezultatach Grupy w pierwszych trzech miesiącach br.

W 2022 roku, na skutek obaw o przerwy w dostawie energii, duża część odbiorców surfaktantów w Europie zdecydowała się na budowanie większych zapasów magazynowych swoich wyrobów, aby uniknąć problemów z dostępnością produktów. Jednocześnie w pierwszym kwartale 2023 r. widoczne było obniżenie popytu ze strony odbiorców przy jednocześnie występującej nadpodaży surfaktantów na rynku.

Te negatywne czynniki rynkowe oraz spadające ceny surfaktantów spowodowały, że w pierwszym kwartale 2023 roku Grupa PCC EXOL wypracowała zysk EBITDA na poziomie 32,9 mln zł, niższym o 38,2% wobec 53,1 mln z pierwszego kwartału 2022 roku. Warto jednak zauważyć, że zysk EBITDA był wyższy o 8,2% wobec 30,4 mln zł z czwartego kwartału 2022 r. Z kolei zysk netto ukształtował się w wysokości 20,3 mln i był niższy o 48,1% od pierwszego kwartału 2022 roku, jednak o 5,4% wyższy niż w ostatnim kwartale ubiegłego roku. Marża Grupy wyniosła 20,3%.

Przychody Grupy ze sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach spadły zarówno wobec pierwszego, jak i czwartego kwartału ubiegłego roku. W pierwszym kwartale br. osiągnęły wartość 129 mln zł a wolumen ukształtował się na poziomie 17,5 tys. ton, niższym od pierwszego, ale wyższym od czwartego kwartału 2022

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

roku. Obserwowaliśmy niższe zapotrzebowanie na produkty z tej grupy surfaktantów, głównie masowych, w związku z wysokimi zapasami zgromadzonymi przez klientów w drugiej połowie 2022 roku.

W grupie surfaktantów do zastosowań przemysłowych, wobec czwartego kwartału 2022 r., widoczny był zwiększony popyt w niektórych branżach, takich jak tekstylia i garbarstwo, czyszczenie przemysłowe, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki. Ta grupa produktowa wzrosła wartościowo i wolumenowo wobec czwartego kwartału 2022 roku. Jednak spadek cen na rynku surfaktantów w pierwszym kwartale 2023 roku nie pozwolił obronić wielkości przychodów ze sprzedaży w tym okresie. Spadły one w stosunku do pierwszego kwartału 2022 r., osiągając wartość 105,3 mln zł, przy jednoczesnym wzroście wolumenu o 0,4 tys. ton.

Niestety w dalszym ciągu obserwujemy malejący popyt na produkty oraz spadające ceny rynkowe wyrobów, w szczególności produktów masowych wykorzystywanych do produkcji środków higieny osobistej i kosmetyków. Silna konkurencja z Azji ma również wpływ na rynek produktów przemysłowych.

Jednocześnie prowadzimy inwestycje. Postępują prace w Płocku w ramach budowy drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksydatów II.

Poprzez spółkę powiązaną PCC BD wraz z PCC Rokita realizujemy budowę nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Aktualnie kontynuowane jest projektowanie poszczególnych elementów instalacji, równoległe postępują pierwsze prace budowlane. Realizacji inwestycji towarzyszy utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym presja inflacyjna, co powoduje, że prowadzone są nadal analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności wzmocniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów. Pomimo tych aspektów, obecnie inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem. Nie można wykluczyć jednak, że mogą

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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.

W najbliższych okresach należy mieć na uwadze potencjalne reakcje rynku na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie, przede wszystkim związaną z trwającą w dalszym ciągu wojną w Ukrainie.

Warto natomiast podkreślić, że naszym celem jest perspektywiczny wzrost. Elementem długoterminowej strategii Spółki jest dostarczanie produktów specjalistycznych do bardzo wielu branż. Takie działanie ma umożliwić zwiększenie dywersyfikacji kanałów sprzedaży, a przez to poprawę stabilności całej Grupy.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE 1 KWARTAŁU 2023 ROKU	6
1.1	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
1.2	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	7
1.3	WYBRANE DANE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL I SPÓŁKI PCC EXOL	8
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL	9
2.1	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	9
2.2	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W 1 KWARTALE 2023 R.	11
2.3	OTOCZENIE RYNKOWE	15
3.	ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL	19
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
4.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	21
4.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	23
4.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	28
5.	INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE	34
5.1	ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA	34
5.2	POZOSTAŁE INFORMACJE	34
6.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	36
6.1	RYZYKA PRAWNE	37
6.2	RYZYKA OPERACYJNE	41
6.3	RYZYKA FINANSOWE	49
6.4	RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM ORGANIZACJI	52
7.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	57
7.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	57
8.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	60
8.1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	60
8.2	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	64
8.3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	68

Jeżeli niniejszy raport odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC EXOL (dalej: Grupa, Grupa PCC EXOL, GK PCC EXOL), pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC EXOL S.A. (dalej: PCC EXOL, Spółka, Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca). W obszarach wyraźnie wskazanych, raport odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC EXOL S.A.

Przy analizie wszelkich informacji zawartych w niniejszym raporcie trzeba mieć na uwadze, iż ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

1. PODSUMOWANIE 1 KWARTAŁU 2023 ROKU**1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	01.2023- 03.2023	01.2022- 03.2022	01.2023- 03.2023	01.2022- 03.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	281 600	297 600	59 909	64 039
Zysk na działalności operacyjnej	28 672	49 213	6 100	10 590
Zysk przed opodatkowaniem	24 967	47 913	5 312	10 310
Zysk netto	20 266	39 036	4 311	8 400
EBITDA	32 855	53 129	6 990	11 432
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 766)	1 682	(376)	362
Całkowite dochody ogółem	18 500	40 718	3 936	8 762
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 653	6 843	6 947	1 472
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 732)	(7 971)	(2 070)	(1 715)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 068)	26 014	(4 269)	5 598
Przepływy pieniężne netto*	2 853	24 886	608	5 355
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	8 465	7 057	1 801	1 519
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,12	0,23	0,03	0,05
	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	525 029	521 143	112 294	111 121
Aktywa obrotowe	315 093	314 694	67 392	67 100
Kapitał własny	452 948	434 448	96 877	92 635
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	37 245	37 130
Zobowiązania długoterminowe	184 632	191 723	39 489	40 880
Zobowiązania krótkoterminowe	202 542	209 666	43 320	44 706
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,60	2,49	0,56	0,53

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2023– 03.2023	01.2022– 03.2022	01.2023– 03.2023	01.2022– 03.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	257 057	265 400	54 687	57 110
Zysk na działalności operacyjnej	28 518	44 774	6 067	9 635
Zysk przed opodatkowaniem	24 551	42 993	5 223	9 251
Zysk netto	19 832	35 049	4 219	7 542
EBITDA	32 429	48 381	6 899	10 411
Całkowite dochody ogółem	19 832	35 049	4 219	7 542
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 638	11 210	6 944	2 412
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 631)	(7 902)	(2 049)	(1 700)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 873)	24 928	(4 228)	5 364
Przepływy pieniężne netto*	3 134	28 236	667	6 076
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	8 366	6 987	1 780	1 503
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,11	0,20	0,02	0,04
	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	524 806	520 166	112 246	110 912
Aktywa obrotowe	277 933	276 019	59 445	58 854
Kapitał własny	425 598	405 766	91 027	86 519
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	37 245	37 130
Zobowiązania długoterminowe	182 763	189 641	39 090	40 436
Zobowiązania krótkoterminowe	194 378	200 778	41 574	42 811
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,44	2,33	0,52	0,50

* 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

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 64.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim:

- pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przeliczono na EURO według kursu średniego NBP obowiązującego na zadany dzień bilansowy:

Waluta	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Euro	4,6755	4,6899

- pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu. Zastosowane do przeliczenia kursy kształtują się następująco:

Waluta	01.2023–03.2023	01.2022–03.2022
Euro	4,7005	4,6472

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

I.3 Wybrane dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL i Spółki PCC EXOL

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 1 kwartał 2023 rok

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	281 600	297 600	-5,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	57 220	71 396	-19,9%
Marża na sprzedaży w %	20,3%	24,0%	-3,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	28 672	49 213	-41,7%
EBITDA	32 855	53 129	-38,2%
Zysk netto	20 266	39 036	-48,1%
Stopa zwrotu z aktywów w %	12,0%	10,4%	1,6 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	22,3%	23,1%	-0,8 p.p.
Średnie zatrudnienie	318	302	5,6%
	1Q 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,1%	48,0%	-1,9 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	23,1%	25,0%	-1,9 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,1	1,0	0,02

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 1 kwartał 2023 rok

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	257 057	265 400	-3,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	51 321	61 290	-16,3%
Marża na sprzedaży w %	20,0%	23,1%	-3,1 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	28 518	44 774	-36,3%
EBITDA	32 429	48 381	-33,0%
Zysk netto	19 832	35 049	-43,4%
Stopa zwrotu z aktywów w %	12,6%	10,1%	2,5 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	23,7%	23,0%	0,8 p.p.
Średnie zatrudnienie	283	269	5,5%
	1Q 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	47,0%	49,0%	-2,1 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	23,8%	25,9%	-2,0 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,1	1,1	0,0

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

2.1 Działalność Grupy

Grupa PCC EXOL jest grupą spółek, na czele której stoi PCC EXOL S.A., pełniąc funkcję jednostki dominującej.

Od sierpnia 2012 roku PCC EXOL S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od 2016 roku Spółka jest również emitentem obligacji, notowanych na rynku Catalist.

Spółka powstała w 2008 roku, ale momentem przełomowym dla jej rozwoju był rok 2011, w którym aportem wniesiono do Spółki zorganizowaną część przedsiębiorstwa PCC Rokita S.A., obejmującą Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnich. Tym samym Spółka rozpoczęła produkcję i sprzedaż środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów), kontynuując działalność prowadzoną od 50 lat w ramach dzisiejszej spółki PCC Rokita S.A. (dalej: PCC Rokita) z siedzibą w Brzegu Dolnym.

PCC EXOL zajmuje wiodącą pozycję w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski. Największym odbiorcą zagranicznym, na który Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty, jest rynek Europy Zachodniej, głównie do Niemiec, Włoch, Francji oraz Wielkiej Brytanii.

PCC EXOL S.A.

PCC EXOL jest producentem surfaktantów znajdujących zastosowanie zarówno w branżach przemysłowych jak w branży chemii gospodarczej i kosmetycznej, a swoje produkty kieruje przede wszystkim na rynek polski oraz europejski. Oferta Spółki obejmuje blisko 700 produktów i formułacji chemicznych.

Surfaktanty wykorzystywane są w następujących branżach przemysłowych:

- budownictwo,
- farby i lakiery,
- agrochemikalia,
- obróbka metali,
- farmacja,
- mycie i pielęgnacja samochodów,
- przemysł spożywczy,
- garbarstwo,
- pożarnictwo,
- przemysł wydobywczy.

Natomiast surfaktanty wykorzystywane w branży chemii gospodarczej i kosmetycznej służą do wytwarzania takich produktów jak:

- środki higieny osobistej: mydła w płynie, żele pod prysznic, szampony,
- biała kosmetyka: kremy, maski, balsamy do rąk i ciała,
- proszki i płyny do prania, płyny do płukania tkanin, płyny i balsamy do mycia naczyń i inne produkty z grupy detergentów do użytku indywidualnego i profesjonalnego,
- preparaty chemiczne do mycia i czyszczenia przemysłowego.

Wyroby oferowane przez Spółkę to nie tylko składniki różnego rodzaju produktów gotowych. Jako samodzielne substancje pełnią również rolę reagentów, płynów funkcyjnych i cieczy roboczych w przemysłowych procesach technicznych i technologicznych.

Spółka wytwarza zarówno surfaktanty o charakterze masowym jak i projektuje i produkuje wyroby specjalistyczne na indywidualne zamówienia klientów, a dzięki modyfikacjom, które dostosowują produkty do ich unikalnych potrzeb, spełnia oczekiwania nawet najbardziej wymagających odbiorców. Równolegle PCC EXOL buduje ofertę produktów wpisujących się w trend zielonej chemii, proponując klientom nowy segment o nazwie PCC GREENLINE®.

Z kolei dzięki rozwojowi zaawansowanych technologicznie produktów, w tym surowców o łagodnym oddziaływaniu na środowisko, Spółka współpracuje z międzynarodowymi koncernami produkującymi kosmetyki i detergenty, oczekującymi najwyższych standardów jakościowych. Warto zauważyć, że globalni producenci będący odbiorcami Spółki, zdecydowali się dotąd na zwiększanie mocy produkcyjnych swoich zakładów zlokalizowanych w Polsce, a także w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej i Wschodniej. Położenie geograficzne Spółki i dostępność jej produktów w pobliżu zakładów produkcyjnych klientów jest dla nich niewątpliwą zaletą, a dla PCC EXOL stanowi istotną przewagę konkurencyjną.

Do strategicznych surowców wykorzystywanych przez PCC EXOL w produkcji surfaktantów należą petrochemikalia (tlenek etylenu) oraz oleochemikalia (alkohole tłuszczowe i oleje).

Spółka PCC EXOL prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach, tj. w Brzegu Dolnym i Płocku, łącznie na pięciu wytwórniach Etoksyłacja I i II, Siarczanowane I i II oraz Formułacje Przemysłowe. Obecny potencjał produkcyjny Spółki szacowany jest na 139-144 tys. t/r, w tym ok. 104 tys. ton w Brzegu Dolnym i ok. 35-40 tys. ton w Płocku, w zależności od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

instalacji ulega zmniejszeniu. Biorąc pod uwagę strukturę produkcji w ostatnich latach, instalacje pracują na poziomach zbliżonych do maksymalnych.

PCC Chemax Inc.

PCC Chemax należy do Grupy PCC od 2006 roku, natomiast do Grupy Kapitałowej PCC EXOL został włączony w 2013 roku, kiedy to nastąpiło nabycie przez PCC EXOL udziałów tej spółki od PCC SE.

PCC Chemax jest spółką działającą na rynku środków powierzchniowo czynnych od ponad 40 lat. Jej siedziba znajduje się w Piedmont w Karolinie Południowej w USA. Spółka zajmuje się rozwijaniem i dystrybucją surfaktantów specjalistycznych do zastosowań przemysłowych, które wykorzystywane są jako dodatki w różnych gałęziach przemysłu, takich jak branża rafineryjno-wydobywcza, obróbki metalu, budowlana i włókiennicza. PCC Chemax operuje na rynkach obu Ameryk oraz Europy i Azji.

PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, w tłumaczeniu na język polski PCC EXOL Przemysł Chemiczny i Handel sp. z o.o. (dalej: PCC EXOL Kimya)

Spółka z siedzibą w Stambule (Turcja) działa w strukturach Grupy PCC EXOL od 2013 roku. W 2020 r. Spółka PCC EXOL sprzedała 50% udziałów w PCC EXOL Kimya spółce PCC Rokita.

Działania PCC EXOL Kimya koncentrują się na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej, farmaceutycznej i dezynfekcji, agrochemikaliów, środków gaśniczych, farb i lakierów oraz tekstyliów. Spółka stopniowo również poszerza swoją działalność o sprzedaż polioli polieterowych i poliestrowych na rynku poliuretanów, chloroalkaliów oraz kwasu MCAA produkowanych przez inne spółki z Grupy PCC.

PCC BD Sp. z o.o. (dalej: PCC BD)

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od czerwca 2021 roku. PCC EXOL wraz z PCC Rokita posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników, przy czym wspólnicy nie wykluczają w przyszłości różnego poziomu, innego od obecnego, zaangażowania w tę spółkę.

Spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

Elpis Sp. z o.o. w likwidacji (dalej: Elpis)

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od lipca 2016 roku. PCC EXOL posiada 50% udziałów i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Do głównych zadań spółki należało rozpoczęcie przygotowań do realizacji projektu związanego z potencjalną inwestycją produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i następnie sama realizacja tego projektu. Aktywności te przejęła spółka celowa, PCG PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. Dedykowana do realizacji tego projektu, będąca w strukturach grupy kapitałowej PCC SE.

W dniu 3 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elpis Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej postępowania likwidacyjnego.

2.2 Działalność operacyjna w I kwartale 2023 r.

Pierwszy kwartał 2023 roku był dla Grupy PCC EXOL mniej korzystny zarówno pod względem wolumenu sprzedaży, przychodu jak i wygenerowanego zysku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022. Zgodnie z oczekiwaniami Spółki z czwartego kwartału 2022 roku dostępność chemikaliów, w tym także surfaktantów, uległa na rynku europejskim zdecydowanej poprawie, co przełożyło się na wyniki Grupy osiągnięte w pierwszym kwartale 2023 roku.

Począwszy od pierwszego kwartału 2022 roku, na skutek informacji o potencjalnie możliwych problemach z dostępnością energii, zwłaszcza w okresie zimowym, duża część odbiorców na rynku surfaktantów w Europie, w tym producenci przemysłowi, spodziewała się w kolejnych okresach problemów z dostępnością surowców na rynku. Skutkiem tych obaw były i są wysokie poziomy zapasów w wielu europejskich firmach, które miały zapewnić dostępność ich wyrobów w tych okresach. Natomiast, ani w czwartym kwartale 2022 roku, ani w pierwszych trzech miesiącach 2023 roku, nie odnotowano problemów z dostępnością energii, a tym samym problemów z dostępnością wyrobów. W rezultacie w pierwszym kwartale 2023 roku rynek mierzył się z obniżeniem popytu ze strony tych firm.

Z kolei po stronie producentów rynek surfaktantów cechował się nadpodażą. Firmy wytwarzające środki powierzchniowo czynne musiały poradzić sobie z problemami produkcyjnymi oraz ze wzmożonym importem surfaktantów do Europy, w szczególności z kierunków azjatyckich. Na ten ostatni aspekt miały wpływ także spadające ceny frachtu morskiego.

Wskazane wyżej negatywne czynniki rynkowe oraz spadające ceny sprzedaży surfaktantów spowodowały, że w pierwszym kwartale 2023 roku Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 20,3 mln zł, niższym o ponad 48% niż w analogicznym okresie 2022 roku i o ponad 5% wyższym niż w czwartym kwartale 2022 roku. Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 32,9 mln zł i zanotował spadek wobec wyniku 53,1 mln zł z pierwszego kwartału 2022 r. Jednocześnie zaobserwowano wzrost wyniku wobec 30,4 mln zł, który został osiągnięty w czwartym kwartale 2022 roku.

Wartościowo sprzedaż w pierwszym kwartale 2023 r. osiągnęła poziom 281,6 mln zł wobec 297,6 mln zł z analogicznego okresu roku poprzedniego. Zrealizowane przychody w pierwszych trzech miesiącach tego roku były wyższe o 3,4 mln zł względem tych z czwartego kwartału roku poprzedniego.

Wolumen sprzedaży Grupy ukształtował się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. 26,6 tys. ton. Spadek wolumenu zanotowano w grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach.

Natomiast w grupie produktów do zastosowań przemysłowych odnotowano wzrost.

Grupa wypracowała marżę na sprzedaży na poziomie 20,3%, tj. niższą o 3,7 p.p. od tej z pierwszego kwartału 2022 roku, ale wyższą o 0,9 p.p w porównaniu do ostatniego kwartału 2022 roku.

Należy tu nadmienić, że pierwsze trzy kwartały 2022 roku były rekordowe pod względem osiągniętych wyników, m.in. przychodów ze sprzedaży, marżowości, wyniku netto czy zysku EBITDA.

Spółka w dalszym ciągu obserwuje spadający popyt ze strony klientów oraz spadające ceny rynkowe wyrobów, w szczególności produktów masowych wykorzystywanych w produkcji środków higieny osobistej, kosmetyków.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja będzie zależec m.in. od presji inflacyjnej, wielkości importu surfaktantów spoza Europy, który bezpośrednio wpływa na poziom cen surowców, a także od reakcji rynku na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie, przede wszystkim związaną z trwającą w dalszym ciągu wojną w Ukrainie. PCC EXOL stawia na rozwój sprzedaży produktów specjalistycznych. Jest to element długoterminowej strategii Spółki zwiększający dywersyfikację jej kanałów sprzedaży, a przez to poprawę stabilności.

Zastosowania przemysłowe

W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych w pierwszym kwartale 2023 roku Grupa zrealizowała większy wolumen sprzedaży w odniesieniu do tego samego okresu roku poprzedniego o około 4,3%. Tym samym uzyskała przychody w tej grupie na poziomie 105,3 mln zł.

Wolumen grupy produktów do zastosowań przemysłowych ukształtował się na poziomie 9 tys. ton wzrastając zarówno wobec pierwszego jak i czwartego kwartału 2022 roku, odpowiednio o 0,4 tys. ton i 1,4 tys. ton.

Z kolei jeśli chodzi o przychody, spadły one wobec pierwszego kwartału o 3,2 mln zł, ale wzrosły o 4,3 mln zł w odniesieniu do ostatniego kwartału 2022 roku. Podobnie zachowała się rentowność tej grupy produktowej.

Względem czwartego kwartału 2022 roku odnotowano zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane do takich branż jak tekstylia i garbarstwo, czyszczenie przemysłowe, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki. Z kolei obniżony popyt względem pierwszego kwartału 2022 r. Spółka obserwowała po stronie takich branż jak czyszczenie przemysłowe, rynek produkcji odpieniaczy, przemysł tekstylny i skórzany. Wynikało to głównie ze zmniejszonej podaży produktów do tych sektorów w Europie Zachodniej. Tendencja

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

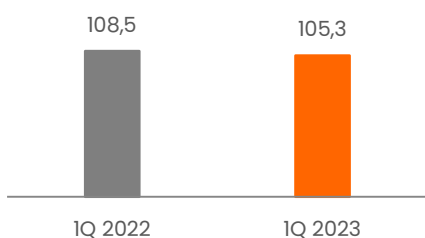
Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

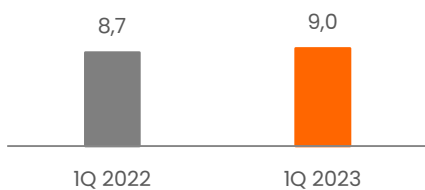
taka może mieć swoją kontynuację również w drugim kwartale 2023 roku. Z drugiej strony zaobserwowano bardzo agresywną politykę cenową konkurencji, która w znacznym stopniu utrudnia współpracę na tych rynkach.

W pierwszym kwartale 2023 r. oferta Spółki została wzbogacona o nowe produkty dedykowane dla branży farb i lakierów. Rozszerzona została oferta produktowa dla branży tekstylnej, branży agrochemikaliów oraz branży wydobywczej. Ostatnim wdrożonym w pierwszym kwartale wyrobem jest emulgator typu niejonowego przeznaczony dla branży polimeryzacji emulsyjnej.

Wykres 1 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w mln zł]



Wykres 2 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w tys. ton]



Zastosowania kosmetyczno-detergencyjne

W obszarze produktów do zastosowań kosmetyczno-detergencyjnych w pierwszym kwartale 2023 roku Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 10,3 mln zł tj. o 7,4% w stosunku do pierwszego kwartału 2022 roku, osiągając wartość sprzedaży na poziomie 129,0 mln zł. Sprzedaż ilościowa do tej branży w pierwszym kwartale 2023 roku osiągnęła poziom 17,5 tys. ton, co jest wynikiem niższym o około 1,3 tys. ton od wolumenu sprzedaży z analogicznego okresu roku poprzedniego.

W odniesieniu do czwartego kwartału ubiegłego roku Grupa odnotowała wzrost wolumenu o 1,1 tys. ton przy jednoczesnym spadku wartości przychodów o 2,2 mln zł.

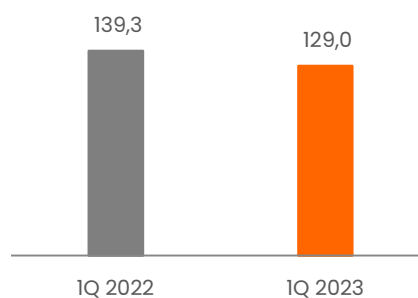
Rentowność tej grupy produktowej spadła wobec pierwszego kwartału zeszłego roku, natomiast w porównaniu do ostatniego kwartału 2022 roku utrzymała się na podobnym poziomie.

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka zaobserwowała niższe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego, w szczególności dotyczyło to produktów masowych. Wynikało to przede wszystkim z wysokich zapasów magazynowych zgromadzonych przez klientów w okresie trzeciego i czwartego kwartału 2022 roku. W kolejnych okresach na sytuację rynkową mogą mieć wpływ zmiany na rynku surowców chemicznych – głównie olejów naturalnych i ich pochodnych. Istotną rolę może odegrać również import surfaktantów, głównie z rynków azjatyckich, który oddziałuje zarówno na rynki europejskie jak i Bliskiego Wschodu, w szczególności na rynek turecki.

W pierwszym kwartale br. Spółka skupiła się na opracowaniu nowej grupy produktów w związku z coraz większymi ograniczeniami w surowcach stosowanych do produkcji kosmetyków. Konieczne jest podążanie za trendami na rynku i opracowanie nowych wersji istniejących produktów zgodnych z tymi wymaganiami.

Do regularnej sprzedaży wprowadzono również niejonowy surfaktant o bardzo wysokiej zawartości substancji aktywnej, około 99%, oparty na naturalnym surowcu o bardzo dobrych właściwościach emulgujących. Znajduje on zastosowanie w preparatach do mycia i pielęgnacji włosów i ciała.

Wykres 3 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [mln zł]



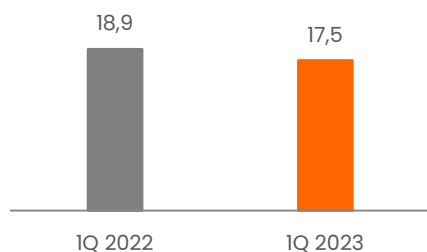
w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Wykres 4 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [tys. ton]



Badania i rozwój

W pierwszym kwartale 2023 r. działania projektowe zespołu badawczo - rozwojowego PCC EXOL skupiały się na rozwoju produktów dedykowanych powstającemu zakładowi do produkcji alkoksylatów w Brzegu Dolnym. Kontynuowane są badania nad doskonaleniem serii produktowej XPEG, którą zainteresowani są kluczowi klienci z branży budowlanej. Warty uwagi trendem jest również poszukiwanie nowych, alternatywnych surowców do syntezy wyrobów, pozwalających na poszerzenie i urozmaicenie oferty produktowej.

Portfolio produktowe PCC EXOL zostało powiększone o nowe produkty spełniające restrykcyjne wymagania jakościowe, krytyczne dla klientów przemysłu farmaceutycznego. Wdrożono do produkcji i sprzedaży wysokiej jakości wyroby, stosowane także przez producentów kosmetycznych jako łagodne emulgatory.

Pierwszy kwartał 2023 roku to okres prac laboratoryjnych nad nowym produktem dedykowanym do branży budowlanej. Wynikiem badań jest opracowany prototyp nowoczesnego środka antyadhezyjnego nowej generacji, pozwalającego na łatwe wyciąganie z formy gotowych elementów betonowych. Nowy produkt znacznie poprawia powierzchnię betonu, doskonale ją wygładzając. Środek w przeciwieństwie do konkurencyjnych produktów, oparty jest w całości na surfaktantach.

Początek roku był też okresem zamknięcia badań nad nową pianą niestabilną dedykowaną na rynki Bliskiego Wschodu. Środek charakteryzuje się tym, że jest znacznie prostszy w dozowaniu niż inne środki tej generacji, przez co może być skutecznie stosowany przez mniejsze firmy nie posiadające zaawansowanego wyposażenia na instalacji produkcyjnej.

W obszarze materiałów powłokowych najważniejszym wydarzeniem w minionym kwartale był udział specjalistów Grupy PCC w największych w Europie targach poświęconych branży materiałów powłokowych European Coating Show. Udział w targach skutkowało pojawieniem się wielu pomysłów na nowe projekty badawczo-rozwojowe zgodne z obecnymi

trendami, polegającymi na przejściu na surowce pochodzenia naturalnego oraz koncentracji na redukcji śladu węglowego.

Istotnym wydarzeniem w branży kosmetycznej były targi In-Cosmetics Global w Barcelonie. Są to jedne z największych targów surowców dla przemysłu kosmetycznego w Europie. Udział w tym wydarzeniu miał na celu promowanie produktów spółki PCC EXOL, poprzez opracowanie oraz zaprezentowanie gotowych kosmetyków z ich udziałem. Przedstawiono innowacyjne formy kosmetyczne np.: musy do mycia ciała, produkty bezwodne wpisujące się w trend waterless. To kluczowe wydarzenie pozwoliło na zapoznanie się z najnowszymi rozwiązaniami w dziedzinie surowców stosowanych w branży Personal Care, ich recepturowaniem oraz związanymi badaniami naukowymi.

Inwestycje

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa PCC EXOL realizowała zarówno projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym, jak i modernizacyjne.

W Płocku kontynuowane były prace w ramach budowy drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksylatów II, w związku z podjętą w 2021 r. decyzją o rozbudowie tej wytwórni. Ma ona istotnie zwiększyć wolumen oferowanych wyrobów oraz poszerzyć portfel produktowy Spółki. Planowana przez PCC EXOL produkcja ma obejmować surfaktanty niejonowe (etoksylaty) o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej. Przewidywany termin zakończenia inwestycji to 2024 rok. Po ukończeniu budowy drugiej linii technologicznej zakładane średnie roczne potencjalne zdolności produkcyjne wytwórni w Płocku mają zostać podwojone i wynieść około 80 tys. ton, w zależności od wytwarzanego asortymentu.

Kontynuowano również prace projektowe budowy stacji filtracji, która potencjalnie może zwiększyć potencjał instalacji oksyalkilatów na wydziale ETE-1 w Brzegu Dolnym.

Dodatkowo trwały także prace w ramach doposażenia instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolekulowych w prereaktor, który będzie służyć do przygotowywania wsadu surowca dla reaktora alkoksylacji. Inwestycja ta pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych na tej instalacji.

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, 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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.

Aktualnie kontynuowane jest projektowanie poszczególnych elementów instalacji, równolegle postępują pierwsze prace budowlane. Częściowo zamówione zostały już zbiorniki na surowce oraz aparatura procesowa. Na ukończeniu jest projekt bazowy. Podjęte zostały możliwe na obecnym etapie prace nad projektem wykonawczym, będącym następstwem projektu bazowego. 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 utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym presję inflacyjną, prowadzone są nadal analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności wzmacniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów.

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.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie inwestycji towarzyszących. Inwestycje te obejmują między innymi modernizację Centralnej Oczyszczalni Ścieków w tym, budowę podczyszczalni, przebudowę wewnętrznej sieci torów kolejowych, modernizację bramy głównej czy rozbudowę laboratoriów. Aspektem również mogącym wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Powyższe może mieć także przełożenie na dodatkowe koszty związane z realizacją inwestycji.

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.

Łączne nakłady Grupy poniesione w pierwszym kwartale 2023 roku na inwestycje wyniosły 8,5 mln zł.

2.3 Otoczenie rynkowe

Kluczowe czynniki makroekonomiczne

Na działalność Grupy PCC EXOL, 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 pośredników skutków wojny w Ukrainie zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta ma przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju są trudne do przewidzenia.

Sytuacja w Ukrainie ma wpływ na logistykę dostaw i wysyłki realizowane w tamtym kierunku.

Równolegle wojna w Ukrainie wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut i destabilizuje rynki finansowe.

W związku z wojną w Ukrainie wzrosło także ryzyko cyberataków i dezinformacji.

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

Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Okres ostatnich trzech lat pokazał, 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.

Po rozpoczęciu wojny w Ukrainie polski złoty jako waluta kraju znajdującego się w pobliżu obszaru działań wojennych zaczęła tracić na wartości. Polski złoty nie był wyjątkiem wśród innych walut regionu. Podobne osłabienie było zauważalne na takich walutach jak forint węgierski czy korona czeska. Spadek polskiego złotego był porównywalny do spadków waluty węgierskiej i czeskiej. 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 następnie oscylował średnio w okolicach kursu 4,7 do marca 2023 roku z odchyleniem około 0,05. Od początku kwietnia 2023 roku złoty zaczął się umacniać i kurs zaczął spadać w kierunku poziomu 4,5.

Ryzyko i wahania kursu złotego były mitygowane przez jasne przekazy ze strony NBP o możliwych interwencjach na rynku walutowym, w celu utrzymania wartości waluty. Spółka nie ma wpływu na ryzyka kursowe. Trzeba mieć na uwadze, że bez

zakończenia wojny w Ukrainie, wahania kursów walut w nadchodzącym czasie mogą być nieprzewidywalne, a zarazem bardzo duże.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

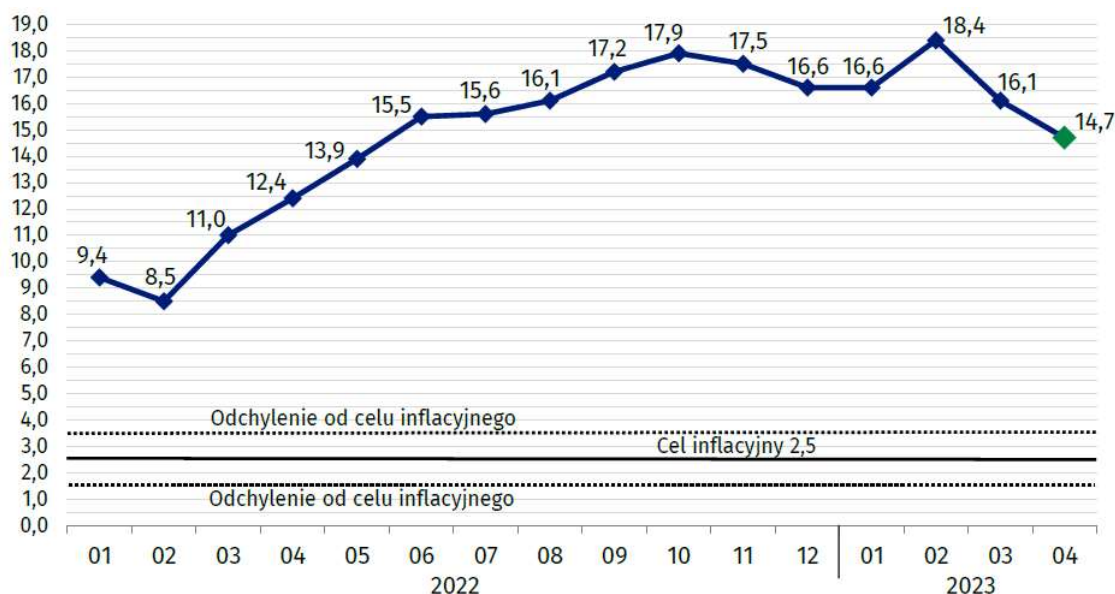
Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają: stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Według opracowania GUS Informacja Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB według kwartałów za lata 2021-2022 " opublikowanego 20 kwietnia 2023 roku, „według ostatecznego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2021 r. zwiększył się realnie o 6,9% w porównaniu z 2020 r., wobec wcześniej opublikowanego wzrostu o 6,8%. W 2022 r. PKB wzrosło realnie o 5,1%, wobec wcześniej publikowanego wzrostu o 4,9%”.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 10 marca 2023 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniesie 0,9%. Względem ostatniej publikacji z listopada 2022 r., prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2023 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 0,7%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 2,1% oraz w 2025 roku na poziomie 3,1% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z listopada 2022 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku na poziomie nieco niższym - 2,0%. Prognoza na 2025 rok nie uległa zmianie. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych kwartałach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. „silne negatywne szoki podażowe, w tym szok surowcowy, wzmocniony przez skutki agresji Rosji na Ukrainę”, „wyraźne spowolnienie aktywności gospodarczej za granicą” oraz „dotychczasowe podwyżki stóp procentowych NBP”.

Zgodnie z publikacją GUS z 28 kwietnia 2023 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2023 r. „ceny towarów i usług konsumpcyjnych według szybkiego szacunku w kwietniu 2023 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 14,7% (wskaźnik cen 114,7), a w stosunku do poprzedniego miesiąca wzrosły o 0,7% (wskaźnik cen 100,7)”.

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 „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD” z 10 marca 2023 r., powinna ukształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2023 r. 11,9%, co oznacza poziom wyraźnie wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2024 r. ma wynieść 5,7%, a w 2025 r. 3,5%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2023 i 2024 w porównaniu do poprzedniej projekcji z listopada 2022, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 13,1% i 5,9%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. „wygasanie czynników podwyższających inflację w poprzednich latach”, „rządowe działania ostonowe, w tym: zamrożenie cen gazu, maksymalne ceny energii elektrycznej, ustawowe ograniczenie wzrostu taryf za ciepło w 2023 r., utrzymanie obniżonych stawek podatku VAT na żywność” oraz „zwiększona persystencja inflacji (podwyższone oczekiwania inflacyjne przekładające się na silniejszą presję płacową, zwiększona akceptacja dla wzrostu cen)”.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę toczącą się wojnę w Ukrainie oraz nadal trwający stan zagrożenia epidemicznego związanego z COVID-19, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnią informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) z dnia 10 maja 2023 r.:

„Koniunktura w gospodarce światowej – mimo poprawy części wskaźników w ostatnich miesiącach – pozostaje osłabiona. W strefie euro roczna dynamika PKB w I kw. br. dalej się obniżała, a prognozy sygnalizują, że wzrost gospodarczy w bieżącym roku będzie niski. Jednocześnie utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw aktywności gospodarczej na świecie, w tym w związku z napięciami w sektorze bankowym w Stanach Zjednoczonych.

Inflacja na świecie się obniża. W większości gospodarek nadal jest ona jednak wysoka, do czego przyczyniają się wtórne efekty wcześniejszych szoków podaźowych, w tym na rynku energii, a także czynniki popytowe i rosnące koszty pracy. Jednak spadek cen wielu surowców wraz z ustąpieniem napięć w globalnych łańcuchach dostaw ogranicza presję cenową. Jest to widoczne w systematycznie obniżającej się dynamice cen produkcji. Jednocześnie inflacja bazowa pozostaje wysoka.

Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych i Europejski Bank Centralny w maju 2023 r. podwyższyły stopy procentowe. Z kolei banki centralne w Europie Środkowo-Wschodniej – po wcześniejszym silnym zacieśnieniu polityki pieniężnej – utrzymują stopy procentowe bez zmian. Arunkach osłabienia wzrostu gospodarczego na świecie, również w Polsce następuje spowolnienie aktywności. Sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w marcu 2023 r. obniżyły się w ujęciu rocznym. Mimo spowolnienia aktywności gospodarczej utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie. Liczba pracujących pozostaje przy tym wysoka, choć roczny wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw wyhamowuje. Inflacja CPI w kwietniu

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

2023 r. – według szybkiego szacunku GUS – obniżyła się do 14,7% r/r po spadku w marcu do 16,1% r/r. Do niższej inflacji w ujęciu rok do roku przyczynił się wyraźny spadek rocznej dynamiki cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz – w mniejszym stopniu – obniżenie się rocznej dynamiki cen energii. Jednocześnie na poziom inflacji – pomimo słabnącej dynamiki popytu – wciąż oddziaływało przenoszenie na ceny dóbr konsumpcyjnych istotnego wzrostu kosztów, związanego z wcześniejszym silnym wzrostem cen surowców na rynkach światowych i zaburzeniami w globalnych łańcuchach dostaw. W dalszym ciągu obniżają się jednak ceny surowców oraz inflacja PPI, co sygnalizuje stopniowe osłabianie się zewnętrznych szoków podażowych. Wraz z osłabieniem aktywności gospodarczej będzie to oddziaływać w kierunku obniżenia krajowej dynamiki cen dóbr konsumpcyjnych w kolejnych kwartałach. Rada ocenia, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki wraz ze spadkiem cen surowców będzie nadal wpływać ograniczająco na globalną inflację, co oddziaływać będzie również w kierunku niższej dynamiki cen w Polsce. Do spadku krajowej inflacji będzie się przyczyniać osłabienie tempa wzrostu PKB, w tym konsumpcji, następujące w warunkach istotnego obniżenia dynamiki kredytu. W efekcie Rada ocenia, że dokonane wcześniej silne zacieśnienie polityki pieniężnej NBP będzie prowadzić do obniżania się inflacji w Polsce w kierunku celu inflacyjnego NBP. Jednocześnie ze względu na skalę i trwałość oddziaływania wcześniejszych szoków, które pozostają poza wpływem krajowej polityki pieniężnej, powrót inflacji do celu inflacyjnego NBP będzie następował stopniowo. Szybszemu obniżaniu inflacji sprzytałoby umocnienie złotego, które w ocenie Rady byłoby spójne z fundamentami polskiej gospodarki.

Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 9–10 maja 2023 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie, które zostały ustalone na posiedzeniu w dniu 7 września 2022 r. na następujących poziomach:

- stopa referencyjna 6,75%
- stopa lombardowa 7,25%;
- stopa depozytowa 6,25%;
- stopa redyskontowa weksli 6,80%;
- stopa dyskontowa weksli 6,85%.

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

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 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 GK PCC EXOL 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 wpływów 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 EXOL, 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 podążyły za wzrostem cen głównych surowców.

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma trwająca wojna w Ukrainie oraz stan zagrożenia epidemicznego. 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

Wśród czynników wewnętrznych mających istotny wpływ na rozwój przedsiębiorstwa Spółka definiuje m.in. kontynuację realizacji planowanych celów strategicznych Grupy, terminową realizację planów inwestycyjnych czy rozbudowę działu badawczo-rozwojowego.

Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju wysokomarżowych produktów specjalistycznych, przede wszystkim poprzez wsparcie grupy produktowej do zastosowań przemysłowych. Kładzie też nacisk na zwiększanie rentowności produktów masowych. Poprzez takie działania umacnia swoją pozycję na obsługiwanych rynkach a także rozwija sprzedaż na nowych rynkach zagranicznych. Z kolei rozwój bazy badawczo-rozwojowej ma na celu zwiększanie potencjału Spółki w zakresie możliwości i tempa opracowywania oraz wdrażania nowych produktów.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, w tym z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD, której wspólnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC EXOL. 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 EXOL. 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. Więcej na

temat prowadzonej inwestycji zawarte jest w punkcie 2.2 niniejszego raportu.

Obecnie ma miejsce bardzo wymagające otoczenie Grupy, w tym mogące mieć wpływ na prowadzenie projektów inwestycyjnych.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w szczególności na inwestycje.

3. ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL

PCC EXOL koncentruje swoje działania na zrównoważonej produkcji i konsumpcji. Spółka kładzie bardzo duży nacisk na takie aspekty jak na przykład zielona energia z odnawialnych źródeł, projektowanie nowych wyrobów z myślą o ich zdolności do biodegradacji, czy też korzystanie z surowców pochodzenia naturalnego.

Na uwagę zasługuje fakt, że energia elektryczna zużyta do produkcji w PCC EXOL w całości znajduje pokrycie w gwarancjach pochodzenia energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł. Gwarancje pochodzenia potwierdzają, że energia wprowadzona do sieci dystrybucyjnej w ilości wskazanej w tych gwarancjach pochodzi z odnawialnych źródeł.

Ponadto PCC EXOL proponuje klientom ofertę zrównoważonych produktów, które powstały w oparciu o ideę zielonej chemii i stanowią odpowiedź na potrzeby wielu firm operujących w różnych branżach przemysłowych. Obecnie oferta ta zawiera 166 pozycji produktowych należących do linii PCC GREENLINE®. Produkty te spełniają co najmniej jedno lub kilka wymagań, kwalifikujących je do grupy zrównoważonych wyrobów chemicznych. Do wymagań tych należą m.in.:

- zgodność z kryteriami zawartymi w ROZPORZĄDZENIU PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (WE) NR 1223/2009 z dnia 30 listopada 2009 r. dotyczące produktów kosmetycznych;
- zgodność z kryteriami zawartymi w ROZPORZĄDZENIU (WE) NR 648/2004 PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY z dnia 31 marca 2004 r. w sprawie detergentów;
- udokumentowane certyfikaty, RSPO, ECOCERT DETERGENTS, ECOCERT COSMETIC, ECOCERT COSMOS;
- produkcja na bazie surowców pochodzenia pochodzenia naturalnego;
- inne, charakterystyczne dla różnych grup produktowych.

Dodatkowo, wyroby wytwarzane na instalacjach Spółki, należące do serii PCC GREENLINE®, nie są testowane na zwierzętach, nie zawierają GMO, są wolne od alergenów i nanomateriałów, mogą być wykorzystywane do produkcji wyrobów wegetariańskich i wegańskich.

PCC EXOL proponuje swoim klientom produkty o zróżnicowanych cechach, w zależności od ich preferencji i wymagań. Przykładowo, dla producentów kosmetyków i detergentów ważny będzie naturalny skład surowcowy, wysoki indeks pochodzenia naturalnego, podatność na biodegradację. Dla producentów innej branży, istotna będzie natomiast niska zawartość lotnych związków organicznych czy brak rozpuszczalników w składzie. Spółka oferuje produkty hypoalergiczne jak i produkty stanowiące alternatywę dla surfaktantów typu SLES/SLs.

Zrównoważona chemia na platformie produktowej Grupy PCC

Bardzo szeroki wachlarz 1300 opublikowanych produktów i formułacji przemysłowych spółek Grupy PCC obejmuje surowce, dodatki, specjalistyczne, formułacje przemysłowe i wyroby gotowe wykorzystywane przez producentów i dystrybutorów reprezentujących 32 główne branże.

Oprócz surowców i dodatków do kosmetyków i detergentów, na platformie produktowej Grupy PCC, użytkownicy zainteresowani branżą chemiczną znajdują specjalistyczne surowce chemiczne wykorzystywane m.in. w przemyśle włókienniczym i tekstylnym, metalurgicznym, energetycznym, budowlanym, meblarskim, samochodowym, spożywczym czy farmaceutycznym.

Portal Produktowy generuje miesięcznie ponad 500 tys. wejść, a jego wyszukiwarka daje dostęp do informacji na temat produktów i formułacji przeznaczonych dla bardzo wielu branż i aplikacji przemysłowych. Grupa PCC obserwuje znaczny wzrost zapytań o produkty za pośrednictwem Portalu Produktowego. Posiadanie własnej, dobrze funkcjonującej wyszukiwarki produktowej przekłada się na bardzo dobrą dostępność informacji o produktach i ich zastosowaniach, a także na zwiększenie sprzedaży w poszczególnych spółkach. Widoczność Grupy PCC i jej produktów w sieci, jest zdecydowanie lepsza niż u kilku znaczących, zachodnich konkurentów. Portal Produktowy Grupy PCC jest uznawany przez środowiska branżowe za jedną z najlepszych i najbardziej przyjaznych wyszukiwarek produktów chemicznych, a szeroka oferta produktowa Grupy PCC prezentowana jest w aż 16 językach, obok języków europejskich, również w tajskim, malajskim czy koreańskim. W 2022 roku Portal Produktowy kilkakrotnie uzyskał złotą odznakę od Google, za dynamiczne wzrost liczby wejść generowanych przez internautów. Tym samym został on uznany za jedno z najlepszych źródeł informacji o tematyce chemicznej w wyszukiwarce Google.

Obecnie Portal Produktowy jest również wzbogacony o nowe, multimedialne narzędzia prezentujące ofertę Grupy PCC dla przemysłu kosmetycznego i auto-care. Showroom kosmetyczny przedstawia cały zbiór propozycji formułacji kosmetycznych opartych na środkach powierzchniowo czynnych wytwarzanych na instalacjach Spółki PCC EXOL. Narzędzie to dedykowane jest producentom kosmetyków głównie z grupy środków higieny osobistej. Prezentuje wybrane propozycje formułacji kosmetycznych zawierających w składzie surowce produkowane w Grupie PCC. Producenci kosmetyków mają również możliwość skorzystania z rozbudowanej książki formułacji, w której zawarte jest ponad 100 propozycji różnego rodzaju receptur bazujących na

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

surfaktantach Spółki. Podobnie funkcjonuje również showroom dedykowany branży auto-care. Prezentuje on przykłady preparatów do mycia i pielęgnacji pojazdów, do których wytwarzania można zastosować surowce z oferty PCC EXOL.

Szczegółowy opis produktów dostępny jest na Portalu Produktowym www.products.pcc.eu.

Portal produktowy posiada również wymiar edukacyjny. Świadczy o tym projekt publikowany pod nazwą „Akademia chemiczna GRUPY PCC” przedstawiający interesujące zagadnienia podzielone pod względem poziomu nauczania. Zawiera ona zbiór tematów dedykowanych uczniom szkół podstawowych, średnich oraz studentom. Nowa platforma edukacyjna rozwijana jest w oparciu o potrzeby użytkowników Portalu Produktowego poprzez badanie ich preferencji i analizowanie słów kluczowych z zakresu chemii, poprzez które poszukują informacji w Internecie. Akademia chemiczna daje również możliwość skorzystania z nowoczesnych narzędzi. Przykładem jest tutaj interaktywny układ okresowy pierwiastków wg. Mendelejewa, prezentujący modele pierwiastków chemicznych w technologii 3D.

<https://www.products.pcc.eu/pl/akademia-chemiczna/>

Surfaktanty certyfikowane

PCC EXOL jest aktywnym uczestnikiem rynku produktów certyfikowanych, objętych specyficznymi standardami, certyfikatami czy atestami, w zależności od branż i zastosowań do których są dedykowane. Posiadanie rekomendacji w postaci spełniania wymagań standardów certyfikacyjnych czy atestów znacząco skraca proces kwalifikacji Spółki PCC EXOL jako dostawcy i sprawia, że firma postrzegana jest jako wiarygodna i rzetelna organizacja, realizująca strategię zrównoważonej produkcji i konsumpcji.

Grupa produktów Spółki dedykowanych branży kosmetycznej posiada europejski znak ekologiczny Ecocert Cosmetics, Ecocert Cosmos oraz Ecocert Detergents właściwy dla wyrobów detergentowych. PCC EXOL oferuje również produkty spełniające bardzo rygorystyczne kryteria certyfikacji Ecolabel czy Nordic Swan.

Warto zaznaczyć, że PCC EXOL jest pierwszą i jedyną w Polsce firmą, która wdrożyła i certyfikowała system Dobrych Praktyk Produkcyjnych, zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Składników Kosmetycznych (GMP EFfCI). Utrzymanie standardów GMP EFfCI nie jest procesem łatwym, ze względu na restrykcyjne wymagania normy opracowanej przez Europejską Federację ds. Składników Kosmetycznych. Każdego roku Spółka podlega zewnętrznemu audytowi nadzoru. Realizuje również szereg audytów wewnętrznych,

które pozwalają na doskonalenie w obszarze wdrażania i utrzymania standardów Dobrych Praktyk Produkcyjnych GMP.

Jedną z istotnych norm weryfikacyjnych dla produktów dostarczanych do przemysłu spożywczego jest certyfikat kosztowności. Mogą go otrzymać wyłącznie produkty wytwarzane z odpowiednich surowców, w ściśle określonych i kontrolowanych warunkach zgodnie z wymaganiami kosztowności. Spółka dysponuje tym certyfikatem między innymi dla niektórych produktów z grupy kopolimerów blokowych. Z uwagi na stale rozwijający się rynek produktów stosowanych w przetwórstwie spożywczym Spółka w bieżącym roku rozpoczęła proces uzyskiwania certyfikatu kosztowności dla kolejnych produktów. Jego uzyskanie wymaga spełnienia szeregu rygorystycznych wymogów oraz potwierdzenia źródeł pochodzenia surowców i ich przepływu w całym łańcuchu dostaw, włączając wymagania związane z transportem produktów do klienta.

Kolejnym niezwykle ważnym z punktu widzenia handlowego certyfikowanym systemem, który Spółka wdrożyła do stosowania jest RSPO w modelu MB (Mass balance – bilans masy). Dzięki niemu może sprzedawać surfaktanty, które są produkowane na bazie naturalnych alkoholi tłuszczowych, gdzie surowcem jest naturalny olej palmowy pochodzący z certyfikowanych upraw palmy olejowej. Odbiorcami tego typu produktów są głównie globalni producenci operujący w branży kosmetycznej i spożywczej. Klienci ci, realizując strategię uwzględniającą śledzenie przepływu surowców w całym łańcuchu dostaw, wymagają od dostawców takich jak PCC EXOL potwierdzenia zrównoważonej produkcji i konsumpcji na bazie surowców stanowiących pochodne oleju palmowego, w oparciu o wytyczne i kryteria organizacji RSPO.

Spółka PCC EXOL z sukcesem rozszerza również swoją ofertę handlową o produkty dedykowane dla branży farmaceutycznej. Niezależnie od zastosowania, wszystkie te produkty muszą spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe, które określa tzw. farmakopea, urzędowy spis leków dopuszczonych do obrotu w danym kraju lub na danym terenie zawierający obowiązujące normy dotyczące ich składu, dawkowania, przygotowywania i przechowywania oraz sposoby badania ich jakości.

Warto zaznaczyć, że PCC EXOL obecnie realizuje kolejne projekty wdrożeniowe, których efektem będzie dynamiczny rozwój zielonej oferty surfaktantów dedykowanych dla różnych branż przemysłowych.

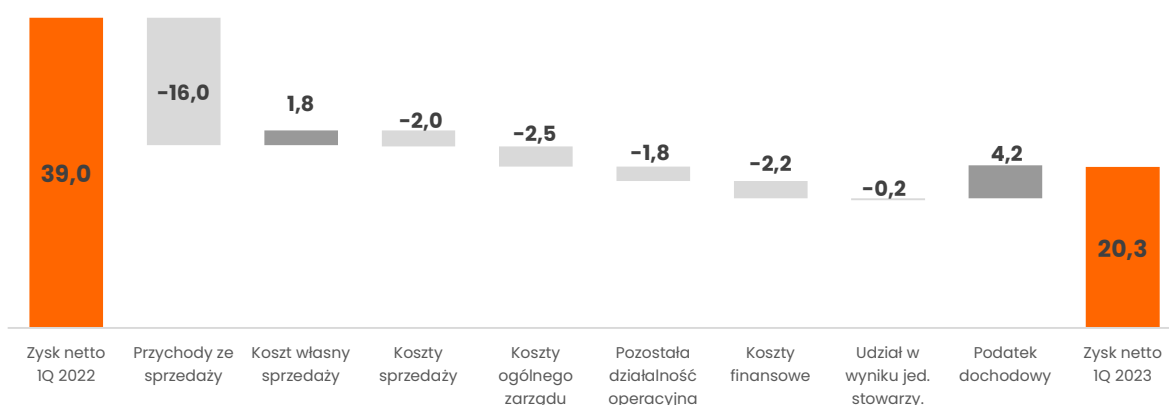
4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL w pierwszym kwartale 2023 roku, w odniesieniu do pierwszego kwartału 2022 roku, miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 16,0 mln zł (tj. o 5,4% Q/Q) do poziomu 281,6 mln zł, w wyniku:
 - niższych przychodów ze sprzedaży produktów o 13,5 mln zł (tj. o 5,4% Q/Q), wynikającego zarówno ze spadku przychodów w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 10,3 mln zł (tj. o 7,4% Q/Q), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 3,2 mln zł (tj. o 2,9% Q/Q),
 - niższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 3,8 mln zł (tj. o 8,8% Q/Q), które są spowodowane głównie spadkiem sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- spadek poziomu kosztów własnych sprzedaży o 1,8 mln zł (tj. o 0,8% Q/Q), związany przede wszystkim z niższą sprzedażą tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- wzrost kosztów sprzedaży o 2,0 mln zł (tj. o 18,6% Q/Q) głównie w związku z wyższymi kosztami transportu oraz udziałem w targach branżowych,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 2,5 mln zł (tj. o 20,0% Q/Q) wynikający głównie z wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz kosztów usług obcych,
- spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1,8 mln zł, związany głównie z rozpoznaniami w pierwszym kwartale 2023 roku straty z tytułu różnic kursowych na poziomie 0,7 mln zł, gdzie w analogicznym okresie ubiegłego roku zanotowano zysk w wysokości 1,4 mln zł,
- wyższe o 2,2 mln zł (tj. 120,2% Q/Q) koszty finansowe głównie z powodu wzrostu kosztów z tytułu odsetek, co jest konsekwencją podniesienia przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych,
- niższy o 0,2 mln zł (tj. 43,5% Q/Q) udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya, Elpis oraz PCC BD,
- niższy o 4,2 mln zł podatek dochodowy w następstwie niższego zysku brutto.

Wykres 5 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL w 1 kwartale 2023 roku [mln zł]



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 3 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym za 1 kwartał 2023 rok

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	281 600	297 600	-5,4%
Koszt własny sprzedaży	(224 380)	(226 204)	-0,8%
Koszty sprzedaży	(13 053)	(11 008)	18,6%
Koszty ogólnego zarządu	(14 868)	(12 388)	20,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(627)	1 213	-151,7%
EBITDA	32 855	53 129	-38,2%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	28 672	49 213	-41,7%
Koszty finansowe	(3 996)	(1 815)	120,2%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	291	515	-43,5%
Zysk brutto	24 967	47 913	-47,9%
Zysk netto	20 266	39 036	-48,1%

Tabela 4 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym za 1 kwartał 2023 rok

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	257 057	265 400	-3,1%
Koszt własny sprzedaży	(205 736)	(204 110)	0,8%
Koszty sprzedaży	(11 787)	(9 890)	19,2%
Koszty ogólnego zarządu	(10 459)	(7 874)	32,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(557)	1 248	-144,6%
EBITDA	32 429	48 381	-33,0%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	28 518	44 774	-36,3%
Koszty finansowe	(3 967)	(1 781)	122,7%
Zysk brutto	24 551	42 993	-42,9%
Zysk netto	19 832	35 049	-43,4%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 5 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 1 kwartał 2023 r. vs 4 kwartał 2022 r.

[w tys. zł]	1Q 2023	4Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	281 600	278 165	1,2%
Koszt własny sprzedaży	(224 380)	(224 015)	0,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	57 220	54 150	5,7%
Koszty sprzedaży	(13 053)	(12 073)	8,1%
Koszty ogólnego zarządu	(14 868)	(13 221)	12,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(627)	(2 826)	77,8%
EBITDA	32 855	30 364	8,2%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	28 672	26 030	10,1%
Koszty finansowe	(3 996)	(4 543)	-12,0%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	291	68	327,9%
Zysk brutto	24 967	21 555	15,8%
Zysk netto	20 266	19 220	5,4%

4.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

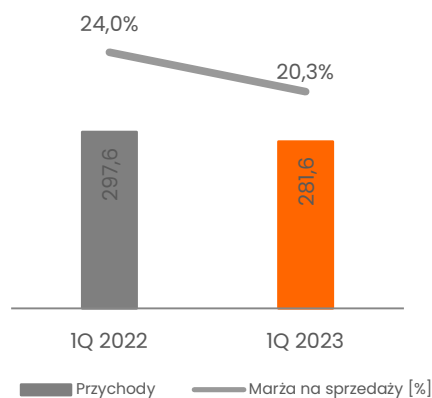
4.2.1 Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 281,6 mln zł, tj. niższe o 5,4% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. W przychodach uwzględniona została również sprzedaż tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiąca około 11,3% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 257,1 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy spadły o 13,5 mln zł, tj. o 5,4% w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego i osiągnęły wartość 234,3 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy obniżyły się o 3,8 mln zł, do poziomu 39,6 mln zł. Wynikało to zarówno z niższej sprzedaży towarów handlowych jak i tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC.

Wykres 6 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1 kwartale 2023 roku



Począwszy od pierwszego kwartału 2022 roku, na skutek informacji o potencjalnie możliwych problemach z dostępnością energii, zwłaszcza w okresie zimowym, duża część odbiorców na rynku surfaktantów w Europie, w tym producenci przemysłowi, spodziewała się w kolejnych okresach problemów z dostępnością surowców na rynku. Skutkiem tych obaw były i są wysokie poziomy zapasów w wielu europejskich firmach, które miały zapewnić dostępność ich wyrobów w tych okresach. Natomiast, ani w czwartym

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

kwartale 2022 roku, ani w pierwszych trzech miesiącach 2023 roku, nie odnotowano problemów z dostępnością energii, a tym samym problemów z dostępnością wyrobów. Producenci chcąc powrócić do poziomu zapasów sprzed 2022 roku, ograniczyli zakupy. W rezultacie w pierwszym kwartale 2023 roku rynek mierzył się z obniżeniem popytu ze strony odbiorców.

Z kolei po stronie producentów rynek surfaktantów cechował się nadpodażą. Dodatkowo spadające ceny frachtu morskiego przyczyniły się do wzmożonego importu surfaktantów do Europy, w szczególności z kierunków azjatyckich.

Wskazane wyżej negatywne czynniki rynkowe a wraz z nimi spadające ceny sprzedaży surfaktantów spowodowały, że w pierwszym kwartale 2023 roku Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach niższe o 10,3 mln zł (tj. 7,4% Q/Q) względem analogicznego okresu roku 2022. Przychody tej grupy produktowej osiągnęły wartość 129,0 mln zł a wolumen sprzedaży ukształtował się na poziomie 17,5 tys. ton.

W porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów spadł o 1,2 p.p. i w ujęciu wartościowym osiągnął poziom 55,1%. Natomiast w ujęciu ilościowym udział w strukturze sprzedaży obniżył się o 2,5 p.p. do poziomu 66,0%.

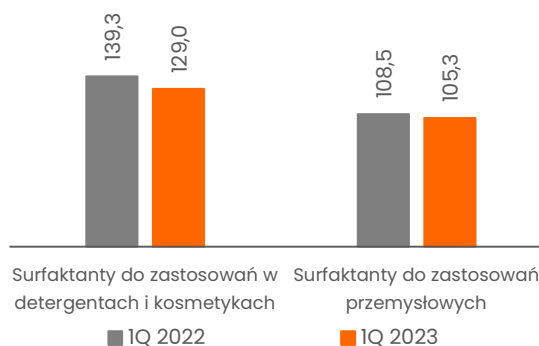
W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych zanotowano utrzymujące się zainteresowanie klientów na produkty Grupy PCC EXOL, m.in. w branży czyszczenia przemysłowego. Względem ostatniego kwartału 2022 roku odnotowano zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane do takich branż jak tekstylia i garbarstwo, czyszczenie przemysłowe, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki. Przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2023 roku wyniosły 105,3 mln zł i spadły o 3,2 mln zł (tj. 2,9% Q/Q). Był to efekt spadku cen sprzedaży na rynku surfaktantów. Sprzedaż w ujęciu ilościowym wzrosła o 4,3% względem pierwszych trzech miesięcy 2022 roku i osiągnęła poziom 9,0 tys. ton. Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 74,5%.

4.2.2 Koszty działalności

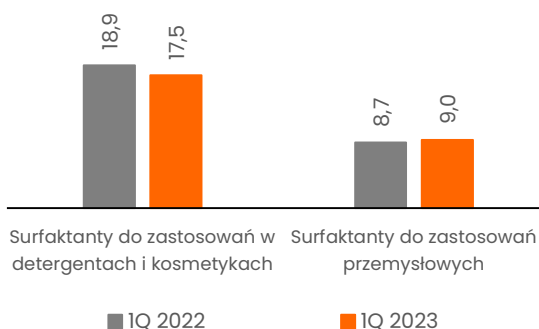
Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w analizowanym okresie 2023 roku ukształtowały się na poziomie 252,3 mln zł i były wyższe o 1,1% względem pierwszego kwartału roku ubiegłego. Do kosztów tych Grupa zalicza koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Spółka PCC EXOL poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 228,0 mln zł, tj. wyższe o 2,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

Spółka PCC Chemax zamknęła pierwszy kwartał 2023 roku sprzedażą produktów niższą o 8,2 mln zł w porównaniu z porównywalnym okresem roku ubiegłego, tj. w wysokości 26,9 mln zł.

Wykres 7 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 1 kwartale 2023 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 1 kwartale 2023 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]



Koszt własny sprzedaży Grupy w pierwszym kwartale 2023 roku wyniósł 224,4 mln zł i był niższy o 1,8 mln zł (tj. o 0,8% Q/Q) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Zmiana ta wynikała ze spadku o 3,6 mln zł (tj. o 8,6% Q/Q) kosztu zakupu towarów i materiałów, głównie w następstwie niższej sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC, przy jednoczesnym wzroście kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 1,8 mln zł (tj. o 1,0% Q/Q).

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

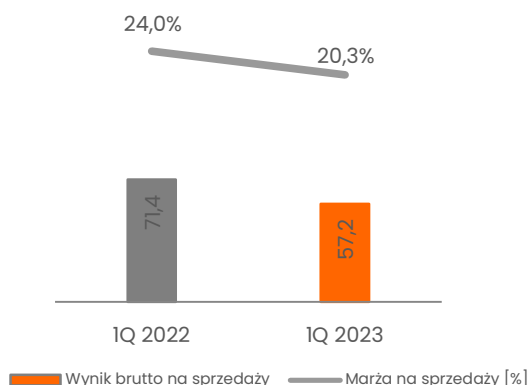
GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 57,2 mln zł i był niższy o 14,2 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 roku (tj. 19,9% Q/Q). Natomiast względem czwartego kwartału 2022 roku odnotowano wzrost o 3,1 mln zł, tj. 5,7%.

Wykres 9 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1 kwartale 2023 roku



Grupa PCC EXOL osiągnęła wysoką rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 20,3%, która względem rekordowych wyników z pierwszego kwartału 2022 roku odnotowała spadek o 3,7 p.p. Należy jednak podkreślić, że względem ostatniego kwartału 2022 roku rentowność analizowanego okresu 2023 roku wzrosła o 0,9 p.p.

Tabela 6 Podstawowe rodzaje kosztów za 1 kwartał 2023 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(149 666)	(166 913)	-10,3%
Usługi obce	(24 349)	(20 584)	18,3%
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 052)	(15 452)	16,8%
Amortyzacja	(4 196)	(3 933)	6,7%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	13	17	-23,5%
Pozostałe koszty	(4 982)	(3 712)	34,2%

Tabela 7 Podstawowe rodzaje kosztów za 1 kwartał 2023 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(134 199)	(148 016)	-9,3%
Usługi obce	(23 080)	(19 113)	20,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	(13 303)	(11 073)	20,1%
Amortyzacja	(3 924)	(3 624)	8,3%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	13	17	-23,5%
Pozostałe koszty	(4 036)	(2 898)	39,3%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 13,1 mln zł, tj. o 2,0 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (tj. o 18,6% Q/Q). Wzrost ten wynika w znacznym stopniu z wyższych kosztów związanych z transportem i udziałem w targach branżowych.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 14,9 mln zł i zanotowały wzrost o 2,5 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego (tj. o 20,0% Q/Q), głównie w wyniku wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz usług obcych.

W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów za pierwszy kwartał 2023 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 149,7 mln zł i były niższe o 17,2 mln zł (tj. o 10,3% Q/Q), co wynikało przede wszystkim z niższego wolumenu sprzedaży oraz cen surowców,
- koszty usług obcych wyniosły 24,3 mln zł i wzrosły o 3,8 mln zł (tj. o 18,3% Q/Q), w efekcie wyższych kosztów usług związanych z bieżącą działalnością, w tym usług dotyczących transportu,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 18,1 mln zł, czyli o 2,6 mln zł więcej niż w roku ubiegłym (tj. o 16,8% Q/Q), w wyniku wyższych wynagrodzeń oraz zwiększonego zatrudnienia.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

4.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Na pozostałej działalności operacyjnej za pierwszy kwartał 2023 roku zanotowano stratę na poziomie 0,6 mln zł, tym samym wynik ten był niższy o 1,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na poziom wyniku wpłynęła w dużej mierze sytuacja na rynku walutowym i osłabienie złotego wynikające ze światowej sytuacji związanej m.in. z wojną w Ukrainie. Skutkiem tych okoliczności było rozpoznanie w pierwszym kwartale 2023 roku straty z tytułu różnic kursowych na poziomie 0,7 mln zł, gdzie w porównywalnym okresie roku ubiegłego osiągnięto zysk w wysokości 1,4 mln zł.

Wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 28,7 mln zł, co oznacza spadek o 20,5 mln zł w porównaniu do rezultatów z pierwszego kwartału 2022 roku. Jest to efekt przede wszystkim niższego o 14,2 mln zł wyniku brutto na sprzedaży. Największy wpływ na rezultat Grupy miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na działalności operacyjnej w analizowanym okresie w wysokości 28,5 mln zł wobec 44,8 mln zł w pierwszym kwartale roku poprzedniego (tj. spadek o 36,3% Q/Q). Spółka PCC Chemax wypracowała EBIT w wysokości 0,1 mln zł, który był niższy o 4,8 mln zł w porównaniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

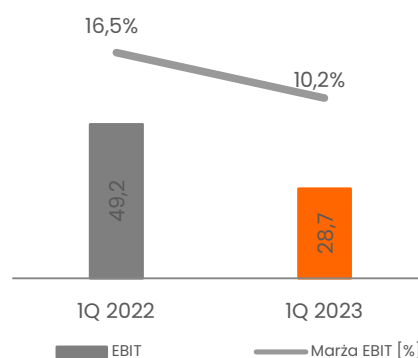
Wpływ na wynik brutto Grupy miał również udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC BD, Elpis oraz

PCC EXOL Kimya w wysokości 0,3 mln zł, który był niższy o 0,2 mln zł względem pierwszego kwartału roku 2022.

Odnotowany zysk brutto Grupy w analizowanym okresie osiągnął poziom 25,0 mln zł, tym samym był niższy o 22,9 mln zł wobec wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego.

Spadek wyniku na działalności operacyjnej jak i wyniku EBITDA miał wpływ na obniżenie rentowności na każdym z tych poziomów.

Wykres 10 EBIT [mln zł] i marża EBIT [%] za 1 kwartał 2023 rok



4.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 4,0 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych,
- niższy o 16,2 mln zł poziom zapasów wynikający głównie z cen na rynku surowców względem roku poprzedniego,
- wyższy o 10,7 mln zł poziom należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałych należności,
- wyższy o 3,0 mln zł poziom środków pieniężnych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 18,5 mln zł kapitał własny,
- niższy o 14,9 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia,
- niższy o 0,8 mln poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku z cenami na rynku surowców,
- wyższe o 1,5 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały aktywów warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 8.3.27 niniejszego raportu.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 8 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2023 r. – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	274 398	270 410	1,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 021	26 005	11,6%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	180 206	169 537	6,3%
Zapasy	98 048	114 239	-14,2%
Wartości niematerialne	205 751	206 304	-0,3%
Pozostałe aktywa	52 698	49 342	6,8%
AKTYWA RAZEM	840 122	835 837	0,5%
Kapitał własny	452 948	434 448	4,3%
Długoterminowe kredyty i obligacje	158 232	165 482	-4,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 216	26 057	0,6%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	126 449	127 213	-0,6%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	35 433	43 099	-17,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	40 844	39 538	3,3%
PASYWA RAZEM	840 122	835 837	0,5%

Tabela 9 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2023 r. – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	260 335	255 823	1,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 045	23 748	13,9%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	164 898	153 698	7,3%
Zapasy	79 907	94 214	-15,2%
Wartości niematerialne	183 287	183 268	0,0%
Pozostałe aktywa	87 267	85 434	2,1%
AKTYWA RAZEM	802 739	796 185	0,8%
Kapitał własny	425 598	405 766	4,9%
Długoterminowe kredyty i obligacje	156 402	163 451	-4,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 177	26 006	0,7%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	120 632	120 423	0,2%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	34 807	42 444	-18,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	39 123	38 095	2,7%
PASYWA RAZEM	802 739	796 185	0,8%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

4.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2023 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 29,0 mln zł i zwiększył się o 3,0 mln zł w stosunku do końca roku 2022. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 32,7 mln zł.

Zmiany w kapitale obrotowym na dzień 31 marca 2023 roku, były niewielkie i wyniosły 1,7 mln zł. Zmniejszeniu uległ poziom zapasów, jak i zobowiązań wobec dostawców przy jednoczesnym wzroście poziomu należności od odbiorców.

W analizowanym okresie 2023 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 9,7 mln zł. Przepływy w pierwszym kwartale 2023 roku dotyczyły poniesionych wydatków inwestycyjnych.

Grupa PCC EXOL wykazała za pierwszy kwartał 2023 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 20,1 mln zł. W okresie objętym raportem Grupa PCC EXOL posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów.

Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje, że w kolejnych okresach Grupa PCC EXOL będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

4.3 Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki, zostały zastosowane alternatywne pomiary wyników. Dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz przepływów gotówkowych.

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 spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa PCC EXOL. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PCC EXOL. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.

PCC EXOL prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka 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 EXOL i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Spółka ponadto zaznacza, że wskazanym alternatywnym pomiarom wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 10 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
EBIT	28 672	49 213	-41,7%
EBITDA	32 855	53 129	-38,2%
marża brutto ze sprzedaży	20,3%	24,0%	-3,7 p.p.
marża EBITDA	11,7%	17,9%	-6,2 p.p.
marża EBIT	10,2%	16,5%	-6,4 p.p.
marża netto	7,2%	13,1%	-5,9 p.p.
	1Q 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,1%	48,0%	-1,9 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	23,1%	25,0%	-1,9 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,1	1,0	0,02

Tabela 11 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	1Q 2022	Zmiana
EBIT	28 518	44 774	-36,3%
EBITDA	32 429	48 381	-33,0%
marża brutto ze sprzedaży	20,0%	23,1%	-3,1 p.p.
marża EBITDA	12,6%	18,2%	-5,6 p.p.
marża EBIT	11,1%	16,9%	-5,8 p.p.
marża netto	7,7%	13,2%	-5,5 p.p.
	1Q 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	47,0%	49,0%	-2,1 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	23,8%	25,9%	-2,0 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,1	1,1	0,0

Kierując się wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” – 05/10/2015 ESMA/2015/1415pl, poniżej przedstawiono ich definicję oraz sposób obliczania Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	zysk z działalności operacyjnej 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 stowarzyszonych
marża brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży
marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży
marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży
marża netto	zysk netto/przychody ze sprzedaży

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem/pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	(kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/pasywa ogółem
wskaźnik dług netto/EBITDA	(kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy)

Tabela 12 Uzgodnienie długu netto – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 021	26 005
B. Płynność	29 021	26 005
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	35 310	42 970
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	123	129
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	35 433	43 099
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	6 412	17 094
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	113 544	120 828
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 688	44 654
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	158 232	165 482
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	164 644	182 576

Tabela 13 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2023	2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 045	23 748
B. Płynność	27 045	23 748
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	34 684	42 315
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	123	129
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	34 807	42 444
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	7 762	18 696
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	111 714	118 797
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 688	44 654
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	156 402	163 451
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	164 164	182 147

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 14 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2023 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022
Zysk netto	20 266	39 036
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	4 701	8 877
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	4 196	3 933
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(13)	(17)
[+] Koszty finansowe	3 996	1 815
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(291)	(515)
[=] EBITDA	32 855	53 129

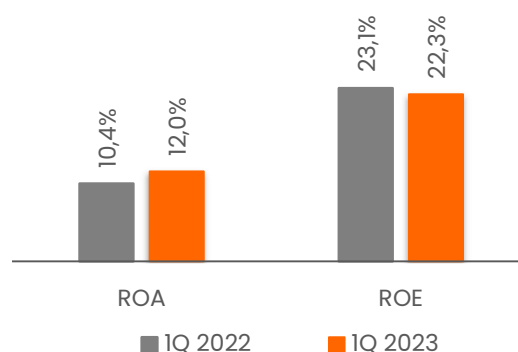
Tabela 15 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2023 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2023 – 31.03.2023	01.01.2022 – 31.03.2022
Zysk netto	19 832	35 049
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	4 719	7 944
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	3 924	3 624
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(13)	(17)
[+] Koszty finansowe	3 967	1 781
[=] EBITDA	32 429	48 381

Rentowność

W pierwszym kwartale 2023 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto osiągnęły nieco niższe poziomy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Podobnie było ze wskaźnikiem rentowności kapitału własnego (ROE). Natomiast wskaźnik rentowności majątku (ROA) był wyższy niż w pierwszym kwartale 2022 roku. Wskaźniki ROA i ROE wyliczane są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 31.03.2023, jak i 31.03.2022.

Wykres 11 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów za 1 kwartał 2023 rok – Grupa PCC EXOL



w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Płynność i zadłużenie

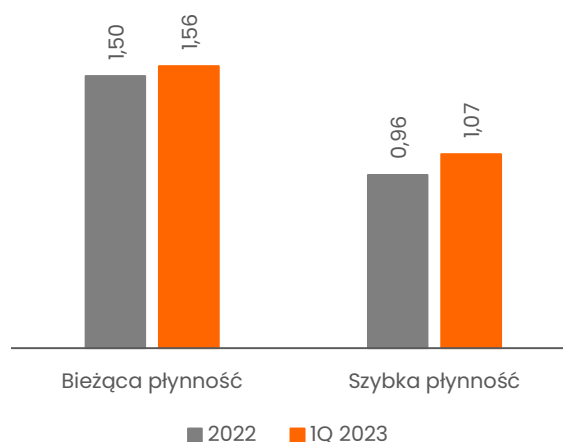
Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej osiągnęły na 31 marca 2023 roku wyższe poziomy w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego.

Grupa na koniec pierwszego kwartału 2023 roku nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

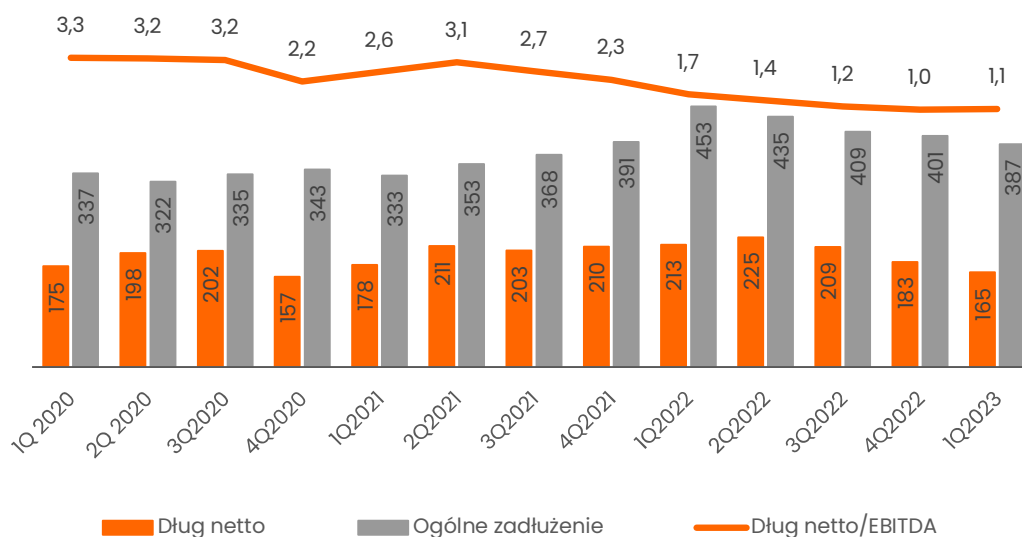
Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec marca 2023 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 164,6 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA ukształtowała się na poziomie 1,1.

Wszystkie serie obligacji charakteryzują się stałą stopą procentową w wysokości 5,5% w stosunku rocznym. Na dzień publikacji raportu Spółka posiada dwie serie obligacji z terminem zapadalności przypadającym na 2024 i 2025 rok.

Wykres 12 Wskaźniki płynności na 31 marca 2023 roku – Grupa PCC EXOL



Wykres 13 Ogólne zadłużenie, dług netto oraz wskaźnik dług netto/EBITDA – Grupa PCC EXOL

**Sprawność działania**

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 31.03.2023, jak i przed 31.12.2022. Na koniec pierwszego kwartału 2023 roku cykl rotacji

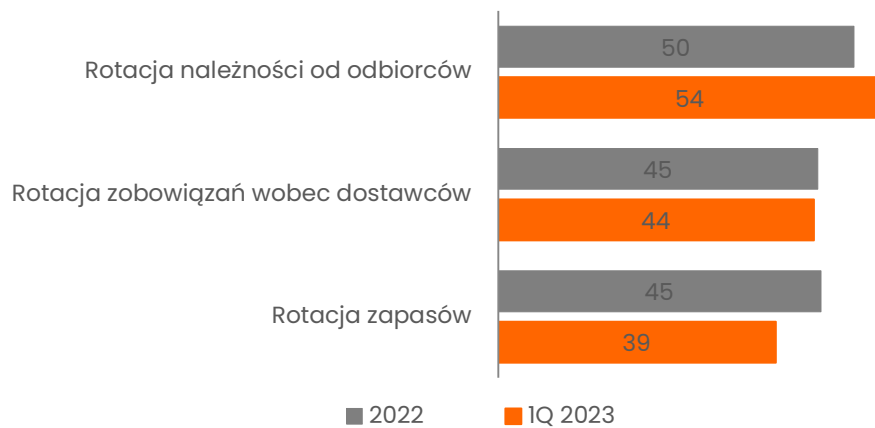
należności od odbiorców wyniósł 54 dni i wzrósł o 4 dni względem końca 2022 roku. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 44 dni i spadła o 1 dzień. Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na poziomie 39 dni, co stanowiło spadek o 6 dni.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Wykres 14 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) na 31 marca 2023 roku – Grupa PCC EXOL



5. INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE

5.1 Znaczące umowy i zdarzenia

Transakcja na akcjach

W dniach 18, 19 i 23 stycznia 2023 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza większościowego PCC Chemicals GmbH powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 1-3/2023. Aktualny stan posiadania akcji Spółki przez PCC Chemicals GmbH został ujawniony w punkcie 7.1 niniejszego raportu.

Zastawy na akcjach

W dniu 26 stycznia 2023 r. została podpisana umowa zastawu rejestrowego i zastawu cywilnego na 47 918 190 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 26 stycznia 2023 r. oraz umowa zastawu rejestrowego i zastawu cywilnego na 5 657 709 akcjach PCC EXOL na rzecz Elpis Sp. z o.o. zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 26 stycznia 2023 r.

5.2 Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W pierwszym kwartale 2023 roku nie miały miejsca transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC EXOL 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.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi ujęte są w notcie 8.3.31 niniejszego raportu.

Postępowania sądowe

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

Rekomendacja Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku

W dniu 20 marca 2023 r. Spółka opublikowała podjęte przez Zarząd i Radę Nadzorczą uchwały w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2022 w kwocie 116 117 615,23 zł (dalej: „Zysk”) w następujący sposób:

- kwota 17 413 664,30 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,10 PLN na jedną akcję,
- kwota 98 703 950,93 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału Zysku podjęto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 26 kwietnia 2023 r. Szczegółowe informacje dot. podziału zysku zawiera nota 8.3.35.

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

Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2023 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w niniejszym raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań. Oczekuje się, że w kolejnych latach zarówno Spółka jak i Grupa PCC EXOL 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.

W pierwszym kwartale 2023 r. w grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących przychody ze sprzedaży Grupy spadły zarówno wobec pierwszego jak i czwartego kwartału ubiegłego roku. Osiągnęły one wartość 129 mln zł a wolumen ukształtował się na poziomie 17,5 tys. ton, niższym od pierwszego ale wyższym od czwartego kwartału 2022 roku. Na wyniki miało wpływ niższe zapotrzebowanie na produkty z tej grupy surfaktantów, głównie masowych, w związku z wysokimi zapasami zgromadzonymi przez klientów w drugiej połowie 2022 roku oraz spadające ceny surfaktantów. W zakresie produktów do

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

zastosowań przemysłowych w pierwszym kwartale 2023 roku Grupa zrealizowała większy wolumen sprzedaży w odniesieniu do tego samego okresu roku poprzedniego o około 4,3%. Tym samym uzyskała przychody w tej grupie na poziomie 105,3 mln zł, niższe niż w porównywalnym okresie.

Zarząd PCC EXOL na dzień publikacji niniejszego raportu przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

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 turbulencja rynku oraz znaczna ilość zmiennych

wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących liczne kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy zmiany ich warunków. Informacje dotyczące wpływu czynników zewnętrznych na działalność Grupy PCC EXOL zostały przedstawione w pkt. 2.3 Otoczenie rynkowe.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys 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.

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL jest narażona na różne rodzaje ryzyka, takich jak np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyka obejmuje wszystkie przyszłe wydarzenia oraz możliwe wewnętrzne i zewnętrzne następstwa, które mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięcie oczekiwanych rezultatów przedsiębiorstwa lub powodują odchylenia od oczekiwanych stanów. Zgodnie z metodyką stosowaną przez Spółkę, klasyfikuje się stopień ryzyka w podziale na niskie, średnie oraz wysokie w oparciu o ocenę prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia oraz jego skutków na działalność Grupy PCC EXOL.

Z uwagi na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa PCC EXOL, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także możliwość działania siły wyższej, częste zmiany prawne, w tym podatkowe i konieczność przestrzegania przez Grupę

nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego Raportu nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym, jak i dorozumianym.

W związku z narażeniem działalności spółek Grupy PCC EXOL na szereg ryzyk związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi czy niezależnymi od Spółki, w tym procesów produkcyjnych, na wystąpienie różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia, poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie mogą wystąpić w jej działalności. Należy zaznaczyć, że umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków

Polisy ubezpieczeniowe Grupy obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Tabela 16 6 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku; limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 650 000 000 EUR; ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym), z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w umowie ubezpieczenia;
- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadaniem mieniem oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i nadwyżkową – z łączną sumą gwarancyjną na poziomie 250 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w rocznym okresie ubezpieczenia,
- ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O), w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane trzema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 270 000 000 zł.

Spółka zawarła wyżej wymienione polisy w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

6.1 Ryzyka prawne

Grupa PCC EXOL, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega w wielu obszarach regulacjom prawnym. Obecne otoczenie prawne cechuje się znaczną dynamiką oraz coraz większą nieprzewidywalnością. Dodatkowo, Grupa PCC EXOL zauważa negatywny trend skracania okresów *vacatio legis*, co często wymusza znaczną intensyfikację prac w celu szybkiego dostosowania się do zmieniającego się otoczenia prawnego. Dodatkowo, źródła prawa obowiązującego Grupę Kapitałową wykraczają poza źródła krajowe, ale obejmują też przepisy umów międzynarodowych oraz akty prawne organizacji ponadnarodowych (Unii Europejskiej). Kolejnym źródłem prawa, do którego przepisów Grupa PCC EXOL musi się dostosować są regulacje sankcyjne poszczególnych krajów obcych (w szczególności USA), które podlegają stałym zmianom.

Zgodność z przepisami prawa wymaga nie tylko podążania za ich literalnym brzmieniem, ale również dokonywania permanentnej wykładni przepisów, która również ulega zmianie z czasem. Dlatego też konieczne jest stałe monitorowanie i adaptowanie do bieżącej treści i wykładni przepisów prawa. W tym celu Grupa PCC EXOL podejmuje

Należy zaznaczyć, że żadne ubezpieczenie nie daje absolutnej ochrony, z uwagi na istniejące wyłączenia, ograniczenia i oraz franszyzy redukcyjne. Stany faktyczne będące podstawą dla danego zdarzenia ubezpieczeniowego mogą być też przedmiotem sporu pomiędzy ubezpieczonym i ubezpieczycielem co może znacznie utrudnić lub odwlec uzyskanie odszkodowania.

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

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

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

szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami korzystając zarówno z wewnętrznych zasobów jak i zewnętrznych doradców. System wypracowany w Grupie PCC EXOL, jak każdy nie gwarantuje jednak absolutnej pewności co do całkowitej zgodności z każdym elementem porządku prawnego. Grupa PCC EXOL podejmuje jednak wszelkie racjonalne i możliwe działania, aby taką zgodność zapewnić.

Niezależnie wskazane tempo zmian legislacyjnych powoduje, że przyszłość jest niemożliwa do określenia i nie sposób ocenić jest ryzyka wystąpienia takiej niezgodności w perspektywie średnio lub długoterminowej. Zapewnienie takiej zgodności może też wymagać nieprzewidzianych obecnie nakładów finansowych, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy.

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

Częste zmiany przepisów oraz ich niejednolite interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować brak terminowego dostosowania się Spółki do

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

tych wymagań albo realizację tych przepisów w sposób odmienny od oczekiwań ustawodawcy. Ponadto, zmiany w przepisach niejednokrotnie wpływają na poniesienie przez Spółkę znacznych nakładów finansowych

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywę rozwoju Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.

Także polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędu w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC EXOL, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, ich sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych. Dynamicznie zmieniają się także przepisy na gruncie podatku VAT, podatku akcyzowego, czy też w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne, w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyabuzywne (przeciwko unikaniu opodatkowania), chroniąc system podatkowy, przenoszą na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawno-podatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie wykluczyć odmiennej kwalifikacji prawno-podatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę ze strony organu podatkowego w razie ewentualnej kontroli.

Wobec wielu zmian przepisów dotyczących pomocy publicznej, w tym ustawy o wspieraniu nowych inwestycji, zmieniającej przepisy ustawy o specjalnych strefach

ekonomicznych, jak i m.in. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, istnieje również ryzyko zakwestionowania wykorzystanej przez Spółkę pomocy publicznej. Powyższe zmiany legislacyjne mogą też mieć wpływ na podejmowane przez Grupę działania inwestycyjne w przyszłości. Zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i Polski podejmowanych jest szereg inicjatyw nowelizujących czy doprecyzowujących brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich rozumienia. Niejednokrotnie tego rodzaju odmienne od dotąd stosowanych wykładni przepisów wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej stanowiących tzw. „soft-law” czy niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco śledzi i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniami, czy to w ramach zezwoleń strefowych czy innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz na poziomie średnim w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Powyższa ocena nie wynika z zaistniałej i zidentyfikowanej niezgodności i jej konsekwencji, ale z potencjalnie negatywnego wpływu braku takiej zgodności na działalność.

Grupa PCC EXOL podejmuje szereg działań zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, zasięgają konsultacji i opinii u zewnętrznych doradców, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnioskuje o zawarcie porozumienia cenowego czy o wydanie opinii o stosowaniu preferencji w podatku dochodowym u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian. Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC EXOL i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów.

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością mogącą zawsze znacząco oddziaływać na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC EXOL musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii.

Aktualnie PCC EXOL dysponuje wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności pozwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive), obowiązującymi bezterminowo oraz dwoma pozwoleniami wodnoprawnymi na szczególne korzystanie z wód, obejmującymi wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych innego podmiotu ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, które obowiązują do 2023 i 2025 r. oraz jednym pozwoleniem na wprowadzanie gazów i pyłów do środowiska obowiązującym do 2032 r.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostry wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,
- na spółki Grupy PCC EXOL zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania ich za niezgodne z prawem unijnym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy IED, spółka PCC EXOL zobowiązana jest pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego do przestrzegania wymogów tzw. konkluzji BAT, które określają standardy emisyjne dla poszczególnych procesów. W przypadku instalacji PCC EXOL zastosowanie mają 3 z dotychczas opublikowanych dokumentów. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych Spółki przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego wykazała spełnienie wymogów Konkluzji CWW bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. Również konkluzje LVOC, mające zastosowanie do jednej instalacji Spółki są spełnione. Dodatkowym obowiązkiem jest jednak zwiększenie częstotliwości wykonywania niektórych pomiarów emisji do powietrza z pomiarów półrocznych na miesięczne – nie generuje to jednak znaczących kosztów dla Spółki. W przypadku konkluzji dotyczących emisji przemysłowych, które zostały wydane 6 grudnia 2022 roku przeprowadzona zostanie weryfikacja spełnienia ich wymagań przez poszczególne instalacje. Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie zmianie, to ewentualnej aktualizacji tych dokumentów można oczekiwać ok. 2030 roku, natomiast

terminem spełnienia warunków konkluzji byłby termin ok. roku 2035. Jednocześnie możliwe jest ukazanie się nowych BAT, które będą dotyczyć instalacji PCC EXOL, w związku z czym Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze angażując określone zasoby ludzkie oraz kapitał.

Ponadto, z uwagi na trwający od kwietnia 2022 roku proces nowelizacji Dyrektywy IED, nie można wykluczyć zaostrzenia podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT.

Dodatkowe obowiązki w zakresie ochrony środowiska dla Grupy mogą także powstać w związku z przyjęciem przez Komisję Europejską w grudniu 2019 roku pakietu inicjatyw politycznych, którego celem jest skierowanie UE na drogę transformacji ekologicznej, a ostatecznie – osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku (Europejski Zielony Ład, Green Deal). Przyjęcie przez Komisję Europejską w październiku 2020 roku strategii CSS (strategia dla zrównoważonych chemikaliów) będącej częścią Europejskiego Zielonego Ładu oraz oczekiwane nowelizacje przepisów REACH (rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów) i CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) mogą spowodować zaostrzenie podejścia do możliwości stosowania i produkcji niektórych substancji chemicznych. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych.

Spółka nie wprowadza ścieków bezpośrednio do wód. Instalacja w Płocku odprowadza ścieki do kanalizacji PKN Orlen na podstawie umowy na odbiór ścieków. Natomiast ścieki z instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym Spółka odprowadza do oczyszczalni spółki siostry PCC Rokita SA, która posiada pozwolenie wodnoprawne ważne do 30 grudnia 2024 r. Dlatego w opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód.

Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych dokumentach takich jak Plany Gospodarowania Wodami, dalej „PGW” uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat oraz Ramowa Dyrektywa Wodna, a także w krajowych przepisach poprzez ustawę Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi. Zgodnie z ostatnią aktualizacją PGW, która weszła w życie 24.02.2023 roku, na obszarze dorzecza Odry, dla jednolitej części wód, do której spółka PCC Rokita odprowadza oczyszczone ścieki, obniżono cel środowiskowy oraz ustalono mniej rygorystyczny dopuszczalny poziom zasolenia wód rzeki. Natomiast odnośnie zmian w zakresie Ramowej Dyrektywy Wodnej w październiku 2022 roku Komisja Europejska przedstawiła pakiet propozycji „Zero zanieczyszczeń”.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Centralna Oczyszczalnia Ścieków PCC Rokita podlega również przepisom Dyrektywy dotyczącej oczyszczalni komunalnych (UWWT Dir.), której proces zmiany zakończy się w 2023 roku. Nie można wykluczyć, że w wyniku wprowadzenia ewentualnych zmian, z powodu konieczności poniesienia odpowiednich kosztów dostosowawczych przez PCC Rokita wzrosną koszty oczyszczania ścieków a tym samym może to mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

W związku z zaistniałą w 2022 r. sytuacją na rzece Odrze tj. zaobserwowaniem zjawiska śniętych ryb, organy administracji publicznej uczestniczące w procesie inwestycyjnym na etapie wydawania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach w sposób szczególnie dociekają kwestii środowiskowych, które w jakikolwiek sposób mogłyby wpłynąć na wskazane powyżej zjawisko w wodach rzecznych co może przyczynić się do utrudnień i przedłużenia prowadzonych inwestycji.

PCC EXOL podlega przepisom Ustawy o odpadach, która w znowelizowanym kształcie obowiązuje od września 2018 roku. Ewentualne zmiany przepisów Ustawy o odpadach w kierunku ich dalszego zaostrzenia generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na nowe koszty i może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. W opinii Spółki, w perspektywie najbliższych kilku lat nie należy oczekiwać zmian legislacyjnych konkluzji BAT, które na dzień publikacji dotyczą działalności Spółki. Niemniej jednak ryzykiem dla Spółki są nowe konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora jej działalności oraz zaostrzenie podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w konkluzjach BAT w trwającym procesie nowelizacji Dyrektywy IED.

Ryzykiem dla Grupy w przyszłości może być także konieczność dostosowania się do nowych obowiązków i ograniczeń wynikających z Europejskiego Zielonego Ładu oraz nowelizacji przepisów w zakresie REACH i CLP. Ponadto należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zastrzyć normy emisyjne ustalone w konkluzjach BAT lub innych przepisach unijnych. Ewentualne zaostrzenie przepisów unijnych i krajowych w obszarze ochrony środowiska może skutkować dla Grupy dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi, zmianami w zakresie warunków pozwoleń, koniecznością poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, pewnymi ograniczeniami produkcji a nawet w skrajnych wypadkach zaprzestaniem produkcji w danej technologii, co tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji

prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska. W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

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

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

Spółka ocenia, że transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązanymi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowych obciążeń podatkowych wraz z odsetkami za zwłokę, co w efekcie miałyby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Stopień ryzyka został oceniony w powyższym obszarze na poziomie wysokim. Grupa PCC EXOL, w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego w tym zakresie, przeprowadza przy współudziale zewnętrznych doradców analizy rynkowości transakcji. Ponadto, Spółka skorzystała z możliwości zawarcia tzw. uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do transakcji dystrybucji wyrobów za pośrednictwem dystrybutorów prostych i wystąpiła w grudniu 2020 r. do Krajowej Administracji Skarbowej z wnioskiem o zawarcie uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do wybranej transakcji towarowej realizowanej pomiędzy spółkami w Grupie PCC. Złożony wniosek dotyczy uzyskania ochrony na transakcje realizowane w okresie 5 lat, licząc od roku 2020. Postępowanie jest nadal w toku.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, spółki z Grupy PCC EXOL są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, karnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami i podmiotami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami przed- i sądowymi. Ponadto niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowań może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla spółek z Grupy PCC EXOL (poprzez konieczność zaspokojenia w szczególności roszczeń pieniężnych oraz kosztów sądowych), co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka korzysta z usług doświadczonego zespołu radców prawnych i adwokatów wewnętrznych oraz zewnętrznych, monitoruje przepisy prawa i zgodność prowadzonej działalności z regulacjami prawnymi. Również posiadanie w ramach Grupy działu podatków, własnego działu ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej i zatrudnianie wykwalifikowanej kadry minimalizuje oddziaływanie ryzyka. Przykładem postępowania sądowego związanego z prowadzoną przez PCC EXOL działalnością jest postępowanie dotyczące roszczenia wobec Spółki zgłoszonego przez firmę HH Technology Corp., 500 Cummings Center STE 3470 Beverly, MA 01915, Stany Zjednoczone Ameryki (dalej: „HH Technology”).

W dniu 3 października 2019 r. PCC EXOL otrzymała od pełnomocnika Spółki informację, iż do Sądu Okręgowego we Wrocławiu został złożony pozew przez HH Technology Corp.

6.2 Ryzyka operacyjne

Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej, brak ciągłości produkcji

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej PCC EXOL polega na wytwarzaniu i przerobie substancji chemicznych. Część surowców wykorzystywanych w produkcji ma właściwości palne, wybuchowe lub toksyczne, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o Ochronie Środowiska, PCC EXOL został zaliczony do zakładów stwarzających duże ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska bądź powstania takiego zagrożenia

(dalej: „Pozew”). Przedmiotem żądania Pozwu było między innymi: (i) nakazanie PCC EXOL zaniechania naruszania zastrzeżeń patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksylatów i urządzenie do realizacji tego sposobu” (dalej: „Patent”), w tym w szczególności zakazanie PCC EXOL oferowania i wprowadzania do obrotu alkoksylatów opartych na alkoholach tłuszczowych (dalej: „Alkoksylaty”) oraz nakazanie PCC EXOL wycofania z obrotu Alkoksylatów lub produktów powstałych przy wykorzystaniu tych Alkoksylatów (ii) zapłata niesprecyzowanego kwotowo odszkodowania z tytułu rzekomego naruszenia Patentu. Potencjalnie zasądzenie takiego powództwa mogłoby mieć istotny negatywny skutek na wynik całej Spółki. Aktualnie ww. postępowanie sądowe zostało umorzone, ale nie wyklucza to ponownego wystąpienia przez HH Technology z nowym powództwem.

PCC EXOL od początku podjęła aktywną obronę w sprawie. W pierwszej kolejności dokonała analizy zasadności roszczeń HH Technology oraz podstaw unieważnienia samego Patentu. W tym celu PCC EXOL uzyskała kilka, spójnych opinii sporządzonych zarówno przez współpracujące z nią kancelarie prawne jak i kancelarie rzeczników patentowych, wskazujących na istnienie takich podstaw. Na tej podstawie, PCC EXOL przedstawiła merytoryczną obronę w sprawie sądowej oraz złożyła wnioski o unieważnienie Patentu w Urzędzie Patentowym RP. Postępowanie przed Urzędem Patentowym jest w toku. W przypadku unieważnienia Patentu HH Technology utraci możliwość kierowania przeciwko PCC EXOL roszczeń z tytułu jego rzekomego naruszenia tak teraz jak i w przyszłości.

z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki, ataki terrorystyczne czy pandemii.

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie PCC EXOL są m.in.: tlenek etylenu, tlenek propylenu, tlenki siarki, kwas monochlorooctowy czy siarczan dimetylu. W przypadku Spółki awaria przemysłowa może mieć postać pożaru, wybuchu, emisji toksycznych substancji do powietrza oraz wycieku mediów procesowych.

Wyciek substancji chemicznych może mieć miejsce w przypadku błędu operatora (np. przelanie cysterny) lub wystąpienia stanów awaryjnych (np. w sytuacji wystąpienia nieszczelności armatury procesowej). W PCC Rokita najbardziej niebezpieczne są wycieki wodoru, tlenu etylenu i tlenu propylenu, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również wyciek chloru, który może powodować zagrożenie toksyczne dla załogi Spółki i innych zakładów na terenie parku przemysłowego oraz mieszkańców Brzegu Dolnego, a także środowiska.

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

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

Część instalacji PCC EXOL znajduje się na terenie parku przemysłowego PCC Rokita, gdzie swoją działalność prowadzą także inne spółki Grupy PCC wykorzystujące substancje niebezpieczne jako surowce lub też wytwarzające produkty, które klasyfikowane są jako substancje niebezpieczne, mogące stanowić zagrożenie w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej. Również sąsiedztwo innych przedsiębiorstw takich jak ADAMA Manufacturing Poland, Air Products, VITA Polymers Poland czy STEPAN Polska Sp. z o.o. zlokalizowanych na terenie lub w pobliżu parku przemysłowego PCC Rokita może stwarzać niebezpieczeństwo w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej, gdyż także w tych firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje palne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez niego strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników.

Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa działające na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i

higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPIA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wystawienie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Czynniki ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m.in.: codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesny system zraszaczy uruchamianych automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są połączone z centrum dysponowania straży pożarnej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

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

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, które w związku ze specyfiką wymagań technicznych produkowane są na specjalne zamówienie, a czas dostawy wynosi kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w swoim magazynie zapas strategicznych części zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji. W wielu przypadkach są to urządzenia gotowe do zamontowania natychmiast, przez co ewentualny przestój skraca się do kilku dni. Jednocześnie dzięki możliwości korzystania z magazynu wyrobów gotowych PCC EXOL może w tym czasie realizować sprzedaż swoich produktów.

Ryzyko związane z zagrożeniem bezpieczeństwa energetycznego

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

sieci i systemów dystrybucyjnych wewnętrznych i zewnętrznych.

Stopień ryzyka związanego z bezpieczeństwem energetycznym został oceniony na poziomie wysokim, gdyż w razie braku dostaw energii elektrycznej produkcja Spółki może zostać zakłócona. Aby zapobiegać realizacji tego ryzyka w obszarze bezpieczeństwa energetycznego Spółka wdrożyła certyfikowany system zarządzania energią wg ISO 50001 oraz procedury Systemu Zarządzania Energią.

Ryzyko związane z magazynowaniem towarów

Grupa oferuje bardzo szeroką gamę produktów i dąży do ciągłego zapewnienia ich dostępności dla klientów. Duża część (około 30%) produkowanych przez Spółkę wyrobów sprzedawana jest w opakowaniach jednostkowych, wymagających magazynowania. Z procesem magazynowania może wiązać się ryzyko niewłaściwych warunków przechowywania – zbyt niska lub zbyt wysoka temperatura przechowywania. Dodatkowym ryzykiem jest zbyt mała ilość powierzchni magazynowych, która może negatywnie wpływać na jakość opakowań. Efektem tego mogą być reklamacje produktu ze strony odbiorcy, co spowoduje konieczność poniesienia przez Grupę kosztów z tego tytułu.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy PCC EXOL zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zwiększanie powierzchni wynajmowanych magazynów oraz optymalizację ich wykorzystania i dostosowania warunków, w taki sposób, aby nie wpływały one negatywnie na jakość wyrobów oraz opakowań. Wprowadzona została również kontrola jakości opakowań przy wydawaniu produktów z magazynu wyrobów gotowych, celem ograniczenia ryzyka otrzymania przez klienta towaru o nieakceptowalnej jakości.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa Grupa Kapitałowa PCC EXOL, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki rakotwórcze, szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Grupie PCC EXOL nie odnotowano dotąd wypadku śmiertelnego przy pracy, chorób zawodowych oraz nie odnotowano również wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez ciągłe doskonalenie w następujących obszarach:

- utrzymanie w ciągłej walidacji systemów detekcji substancji niebezpiecznych,
- wykonywanie zgodnie z ustalonym harmonogramem pomiarów środowiska pracy,
- stosowanie metodologii oceny bezpieczeństwa instalacji i jej kluczowych elementów za pomocą metody HAZOP,
- ocena ryzyka zawodowego,
- przeglądy i kontrole bhp,
- ocena nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badania profilaktyczne pracowników,
- dodatkowe szkolenia z zakresu bezpiecznych metod pracy.

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC EXOL i PCC Chemax, istnieje ryzyko wystąpienia ograniczonej dostępności lub nawet jej braku spowodowanej niewielką liczbą dostawców na rynku. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest także możliwa niestabilność rynku surowców w związku z wojną w Ukrainie.

Głównym surowcem wykorzystywanym w większości procesów produkcyjnych Spółki z ilościowym udziałem w zakupach surowców na poziomie powyżej 40% jest tlenek etylenu. Spółka jest w znacznym stopniu uzależniona surowcowo od PKN ORLEN S.A., który jest kluczowym dostawcą tego materiału. Należy jednak zaznaczyć, iż część zakupów Spółki jest realizowana na potrzeby innej spółki z Grupy PCC, PCC Rokita.

W przypadku pozostałych surowców między innymi takich jak alkohole naturalne i syntetyczne czy oleje naturalne spółki z Grupy PCC EXOL nie są kluczowymi ani strategicznymi odbiorcami u żadnego z dostawców. Sytuacja ta może skutkować zakłóceniami w dostawach kluczowego dla Grupy surowca, a co za tym idzie, w zapewnieniu płynności produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

opóźnienia w dostawach produktów. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

Spółka odpowiadając na potrzeby rynku oferuje część produktów z certyfikatem RSPO, dlatego Spółka wykorzystuje w produkcji certyfikowane surowce, które stanowią około 8% ilościowego wsadu surowców. Istnieje ryzyko, iż któryś z wiodących dostawców PCC EXOL w zakresie alkoholi tłuszczowych utraci certyfikat RSPO, a w konsekwencji nie będzie mógł oferować certyfikowanego alkoholu. Może to spowodować ograniczenie dostępności certyfikowanego materiału, co z kolei może przełożyć się na zakłócenia w ciągłości dostaw i/lub produkcji. Taka sytuacja może negatywnie wpływać na sprzedaż surfaktantów z certyfikatem RSPO do strategicznych klientów Spółki, a w szczególności na ograniczenie sprzedaży produktów z certyfikatem RSPO, zmniejszenie ilości zamówień innych produktów z oferty Spółki, obniżenie oceny w systemie kwalifikacji dostawców u strategicznych klientów Spółki, a w najgorszym wariancie nawet utratę klienta. Powyżej opisane zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy.

W związku z wojną w Ukrainie oraz obowiązującymi i wprowadzanymi sankcjami dla Rosji i Białorusi, Spółka w obszarze surowców identyfikuje dodatkowy element ryzyka. Może on się przejawiać we wzroście cen oraz w zakłóceniach łańcuchów dostaw, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych. Kluczowy dla Spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej, dlatego w razie ewentualnego zaprzestania dostaw ropy naftowej z Rosji do Europy, na rynku mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. W związku z taką sytuacją Grupa narażona będzie na wyższe koszty produkcji, a także problemy w zakresie utrzymania ciągłości produkcji, co w obydwu scenariuszach przełoży się negatywnie na wyniki finansowe Grupy. Niemniej jednak efektem sytuacji na rynku surowców może być wzrost cen części surfaktantów podążający w dłuższym okresie czasu za wzrostem cen surowców. W przypadku Grupy silna korelacja cenowa dotyczy środków powierzchniowo czynnych stosowanych do produkcji detergentów i kosmetyków, których udział w przychodach ze sprzedaży produktów oscyluje wokół 50%, co powinno pozwolić na częściową rekompensatę kosztów Grupy wynikających z drożejących surowców.

Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenu etylenu od PKN Orlen, byłby w stanie prawdopodobnie zastąpić około połowy dostaw tego surowca realizowanych obecnie przez kluczowego dostawcę poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależny będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym momencie.

Ponadto ze względu na elastyczność linii produkcyjnych oraz zdwersyfikowane portfolio, Spółka ma możliwość

dynamicznie zmieniać rodzaj wytwarzanych produktów na produkty mniej „tlenkochłonne”. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak będą powodować problemy z utrzymaniem ciągłości produkcji. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Sytuacja taka wpłynie negatywnie na płynność finansową Spółki i może spowodować obniżenie jej zdolności w zakresie wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych jak i planowanych do wyemitowania w przyszłości obligacji.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa nieustannie poszukuje alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym. Sytuacja ta miała przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju są trudne do przewidzenia.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarówno zarządzającej jak i pracowników produkcyjnych. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa PCC EXOL SA oraz Grupy są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL, ale również wynikiem rzetelnej pracy pracowników produkcyjnych wykonujących zadania bezpośrednio na instalacjach chemicznych. Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych posiadających odpowiednio kompetencje oraz uprawnienia do wykonywania danego rodzaju prac na instalacjach może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania oraz wystąpieniem czasowych opóźnień w realizacji zamówień, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania PCC EXOL lub spółek z Grupy PCC EXOL i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji planów rozwojowych.

PCC EXOL jest spółką działającą w ramach Grupy PCC, która podejmuje skoordynowane dla całej grupy działania związane z systemem edukacji i dostosowaniem kwalifikacji absolwentów do potrzeb rynku pracy. Grupa PCC prowadzi programy na każdym poziomie edukacji rozpoczynając od współpracy ze szkołami podstawowymi a kończąc na uczelniach wyższych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

W ostatnich latach system szkolnictwa branżowego odnotowuje znaczny spadek zainteresowania zawodami związanymi z pracą na produkcji, m.in. w zawodzie operator urządzeń przemysłu chemicznego, co w konsekwencji przekłada się na likwidację klas oraz kierunków kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych. Następstwem takiej sytuacji jest niedostępność wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy i zwiększona konkurencja wśród pracodawców o pracownika.

Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zachęcenie młodych ludzi do podjęcia decyzji o wyborze kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych m.in. poprzez współpracę z lokalnymi szkołami zawodowymi w ramach kształcenia dualnego oraz rozbudowaną ofertę systemu premii i nagród skierowanych dla młodocianych pracowników czy też gwarancję zatrudnienia po zakończeniu kształcenia. Dualne kształcenie zawodowe jest dla Spółki ważnym elementem działań rekrutacyjnych. Dzięki temu PCC EXOL co roku może zaoferować zatrudnienie pracownikom, którzy posiadają kwalifikacje i wstępne doświadczenie w pracy dla Spółki zdobyte podczas obowiązkowych praktyk szkolnych.

Oprócz niedostępności wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy, dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty pracowników produkcyjnych są rotacje pracownicze, których poziom w Spółce za ostatnie 12 miesięcy (od kwietnia 2022 r. do marzec 2023r.) wyniósł 12,69%. Jednym z czynników wpływającym na poziom rotacji były odejścia młodych i niedoświadczonych pracowników produkcyjnych, którzy są najmniej stabilną grupą na rynku pracy.

Przy prowadzeniu procesu produkcyjnego bardzo ważne jest posiadanie wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych. Przy małej ilości doświadczonych pracowników istnieje ryzyko ich nadmiernej eksploatacji (wykonywanie obowiązków, nadzór nad procesem, szkolenie młodych pracowników i nadzór nad ich pracą), co w konsekwencji może prowadzić do ich wypalenia zawodowego i rezygnacji z pracy. W momencie zatrudnienia młodzi pracownicy bardzo często nie posiadają uprawnień, które dopuszczają ich do wykonywania czynności na stanowisku pracy jak np. aparatowy (RID i ADR, uprawnienia energetyczne, uprawnienia na wózki widłowe) i nabywają je dopiero w trakcie pracy.

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

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych

z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych wpływających na pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność oraz bogaty program szkoleń i uprawnień.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL prowadzą szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń. W tym celu Spółka systematycznie weryfikuje swoją ofertę zatrudnienia w stosunku do rynku pracy poprzez benchmark dolnośląskich ofert pracy, udział w raportach płacowych oraz badaniach kluczowych wskaźników HR. Z pracownikami odchodzącymi z pracy przeprowadzane są Exit Interview, mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników.

Dla pracowników nieprodukcyjnych Spółka oferuje programy rozwojowe dostosowane do potencjału pracowników.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) i systemów informatycznych oraz cyberataki

Działalność spółek z Grupy PCC EXOL wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką oraz spółkami z Grupy. Spółki Grupy PCC EXOL ponadto wykorzystują zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji.

Obszar teleinformatyki w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu dla części spółek jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną od PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla części spółek z Grupy PCC EXOL.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych i systemów OT wykorzystywanych w spółkach z Grupy PCC EXOL mogłoby

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami na systemy służące do nadzorowania procesów produkcji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. pożaru lub wybuchu) lub też emisję substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku.

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem PCC EXOL wykorzystuje zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie wprawdzie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie awarii systemów OT oraz cyberataków oraz na średnim poziomie dla awarii systemów informatycznych. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w istotnej części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

W związku z wojną w Ukrainie na całym świecie wzrosło ryzyko cyberataków.

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupy PCC EXOL, obejmujące wyroby masowe oraz specjalistyczne, Spółka posiada liczną grupę odbiorców działających zarówno w obszarze produkcji detergentów i kosmetyków, jak i w wielu specjalistycznych branżach przemysłowych. Wśród nich istnieje kilkunastu kluczowych klientów, których utrata w krótkim okresie mogłaby istotnie wpłynąć na obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów, a tym samym na wynik finansowy Grupy PCC EXOL.

W analizowanym okresie 2023 roku wartość przychodów generowanych przez pięciu najważniejszych odbiorców spoza Grupy (bez sprzedaży do spółek powiązanych) wyniosła łącznie ponad 32% przychodów jednostkowych PCC EXOL w tym okresie. Udział każdego z pozostałych klientów Spółki w przychodach jednostkowych był mniejszy niż 1,8%. Dziesięciu największych klientów wygenerowało w pierwszym kwartale 2023 roku prawie 55% przychodów jednostkowych Spółki.

Jednym z głównych klientów PCC EXOL S.A. jest spółka z Grupy PCC, tj. PCC Rokita do której PCC EXOL odsprzedaje tlenek etylenu kupowany od PKN Orlen oraz innych kontrahentów. Wartość sprzedaży do tej spółki w pierwszym kwartale 2023

roku osiągnęła łącznie poziom ponad 12% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Spółki. PCC EXOL cały czas dąży do takiego ukształtowania struktury sprzedaży, która zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego, znaczącego odbiorcy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Szczególną uwagę Spółka poświęca małym i średnim firmom, wymagającym większego wsparcia technicznego w odróżnieniu do dużych odbiorców o zasięgu globalnym. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów Spółka stabilizuje grono odbiorców, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe, co w rezultacie ma minimalizować wpływ utraty klienta na wynik finansowy Grupy Kapitałowej PCC EXOL. Spółka dąży do oferowania lepszego niż rynkowy serwisu obsługi klienta, logistyki, wsparcia technicznego niż oferuje konkurencja.

Ryzyko związane z wadliwym produktem

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zmniejszenia oddziaływania tego ryzyka, Spółka: stale monitoruje proces produkcji m.in. poprzez kilkietapową kontrolę jakości, cyklicznie ocenia swoich dostawców, realizuje audyty wewnętrzne, bada satysfakcję klienta oraz wdrożyła i doskonalona certyfikowany system zarządzania jakością ISO 9001 i system GMP Dobrych Praktyk Produkcyjnych zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Surowców Kosmetycznych wraz ze zdefiniowanymi zasadami postępowania w procedurach i instrukcjach.

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

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji (ponad 80%) oraz część produktów finalnych (ponad 5%) to towary niebezpieczne o właściwościach palnych, wybuchowych,

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez fakt, iż w przypadku około 70-75% surowców kupowanych przez Spółkę, organizacja transportu leży po stronie Spółki. Zapewnia to możliwość monitorowania łańcucha dostaw oraz doboru tylko sprawdzonych i rzetelnych podwykonawców. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń na terenie jak i poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich może oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim.

Jednak w sytuacji, kiedy w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy, po stronie Grupy PCC EXOL istnieje konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez klienta Grupy, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

Ryzyko związane z większościami akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC EXOL SA, PCC Chemicals GmbH może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących

funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals GmbH posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals GmbH posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

Grupa PCC EXOL jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Spółki do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz PCC EXOL dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL usług koniecznych dla wykonywania przez nie bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu oraz spółki PCC Rokita w zakresie korzystania z infrastruktury i mediów.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji ewentualnego wyjścia PCC EXOL z Grupy Kapitałowej PCC SE, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług i surowców świadczonych/dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim.

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

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje, w tym między innymi: rozbudowa wytwórni etoksylatów ETE-2 w Płocku o drugą linię technologiczną oraz budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, która jest realizowana przez spółkę powiązaną, 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. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i niskim odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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.

Aktualnie kontynuowane jest projektowanie poszczególnych elementów instalacji, równolegle postępują pierwsze prace budowlane. Częściowo zamówione zostały już zbiorniki na surowce oraz aparatura procesowa. Na ukończeniu jest projekt bazowy. Podjęte zostały możliwe na obecnym etapie prace nad projektem wykonawczym, będącym następstwem projektu bazowego. 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 utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, w tym presję inflacyjną, prowadzone są nadal analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych. Wszystkie te okoliczności wzmacniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów.

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. Niepójne 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.

Ponadto dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności nowego zakładu produkcyjnego, konieczne będzie przeprowadzenie i zakończenie inwestycji towarzyszących. Inwestycje te obejmują między innymi modernizację Centralnej Oczyszczalni Ścieków w tym, budowę podczyszczalni, przebudowę wewnętrznej sieci torów kolejowych, modernizację bramy głównej czy rozbudowę laboratoriów. Aspektem również mogącym wpływać na przebieg procesu budowy nowego zakładu produkcyjnego są wymagania związane z ochroną środowiska, w tym krajowe i unijne przepisy.

Powyższe może mieć także przełożenie na dodatkowe koszty związane z realizacją inwestycji.

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.

PCC EXOL prowadzi działalność na bardzo konkurencyjnym rynku, gdzie duże koncerny poprzez konsolidację procesów i akwizycje korzystają z efektów większej skali produkcji oraz integracji surowcowej. Korzyści te pozwalają im podejmować decyzje o kolejnych inwestycjach celem zwiększenia swoich zdolności produkcyjnych, udoskonalenia produktów i procesów, a także poszerzenia oferty handlowej. W sytuacji kiedy Spółka nie będzie zwiększała swoich zdolności produkcyjnych jej udział rynkowy będzie ulegał zmniejszeniu. Ponadto, bez rozwoju nowych produktów, oferta handlowa PCC EXOL stanie się dla klientów mniej atrakcyjna, co przełoży się na spadek przychodów ze sprzedaży. Dlatego też stale dąży do rozwoju swojej działalności, zarówno poprzez zwiększanie zdolności produkcyjnych jak i poszerzanie portfolio produktowego, a środkiem do uzyskania tych celów są decyzje o realizacji nowych inwestycji. Każdorazowo przed podjęciem takiej decyzji, PCC EXOL analizuje szczegółowo zasadność oraz opłacalność przedsięwzięcia inwestycyjnego, a następnie na bieżąco monitoruje postęp realizacji projektu. Obecnie PCC EXOL nie widzi przesłanek, które mogłyby uniemożliwić realizację prowadzonych obecnie inwestycji.

Materializacja ryzyka w postaci ostatecznych kosztów projektów znacznie odbiegających, w związku ze zmianą sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej, od nakładów szacowanych przy podejmowaniu decyzji o inwestycji, lub też w postaci konieczności zwrotu części lub całości dotacji lub też konieczności zapłaty podatku dochodowego wraz z odsetkami, będzie miała negatywny wpływ sytuację finansową Grupy. Spowoduje to powstanie po stronie Grupy dodatkowych kosztów, a ponadto w razie opóźnień w uruchomieniu instalacji, Grupa zacznie realizować

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

przychody z nowych inwestycji w późniejszym czasie niż pierwotnie zakładano.

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

Ryzyko ciągłości produkcji i dostępności produktu

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

6.3 Ryzyka finansowe

Ryzyko spadku marż

Spółki Grupy, w tym w szczególności PCC EXOL, działają na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu oraz cen. W związku z tym uzyskiwane marże mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekoniunktury. Może to powodować niepewność co do oczekiwań Grupy i wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów spółek Grupy lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych odbiorców, co również może wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte wyniki Grupy.

Obecnie występują duże dysproporcje pomiędzy firmami mającymi dostęp do surowców bądź produkcji w krajach Azji lub Ameryki Północnej, gdzie koszty wytworzenia są aktualnie zasadniczo niższe od tych, które muszą ponosić przedsiębiorstwa europejskie. PCC Exol nie będąc tak globalnie zintegrowaną firmą nie ma możliwości wykorzystywać warunków na planie globalnym i tym samym optymalizować w tym zakresie kosztów produkcji. To oznacza, że firmy globalne mogą podejmować działania intensyfikacji lub ograniczania produkcji w poszczególnych rejonach świata w zależności od potrzeb i warunków panujących na danych rynkach. Taka sytuacja zwiększa ich przewagę konkurencyjną i bezpośrednio przekłada się na różnice w marżowości

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Aby uchronić się przed materializacją ryzyka prowadzone są regularne przeglądy aparatów, urządzeń i aparatury kontrolno-pomiarowej. Dzięki codziennym obchodom instalacji możliwe jest szybsze zauważenie pojawiających się oznak niewłaściwej pracy urządzeń oraz wcześniejsze wykrycie usterek. Spółka stosuje również redundancję kluczowych urządzeń, celem zapewnienia ciągłości pracy instalacji w sytuacjach awaryjnych. Stan magazynu części zapasowych dla strategicznych urządzeń jest uzupełniany na bieżąco oraz analizowany pod względem awaryjności urządzeń.

uzyskiwanej przez koncerny globalne i przedsiębiorstwa europejskie.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez skracanie terminów ważności ofert handlowych, kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego. Grupa prowadzi również stały monitoring czynników makroekonomicznych, monitoring rynku i serwisów rynkowych, aby odpowiednio szybko reagować na zmiany zachodzące w otoczeniu makroekonomicznym. Działania w zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzanie portfela klientów o nowe aplikacje i branże, w których obecne lub nowe produkty mają wyższe marże, to kolejne działania, które ograniczają ryzyko obniżenia marż czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

Ryzyko kredytowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji, iż środki te inwestowane są wewnątrz Grupy PCC SE, PCC EXOL postrzega ryzyko kredytowe w tym zakresie jako nieistotne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Jednocześnie większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe.

Z uwagi na stan wojny na terytorium Ukrainy, stopień ryzyka może ulec podwyższeniu.

Ryzyko pogorszenia płynności

Grupa PCC EXOL narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny pogorszenia zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Grupy oraz wewnętrzny pozostający w obszarze jej wpływów. Do czynników zewnętrznych należy między innymi gwałtowny, niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, wzrost cen surowców, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, wysoki koszt dostępu do kapitału lub innych źródeł finansowania, ryzyko przekroczenia kowenantów i innych warunków umów finansowych co w konsekwencji może spowodować wypowiedzenia umów przez banki, ryzyko związane z wymogami stawianymi przez banki wynikającymi z ESG, agresywne działania konkurencji, czy też zmiany w przepisach prawa. Wewnętrznymi przyczynami mogą być w szczególności trudności w ściąganiu należności, nadmierny wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, duże nakłady na nietrafione inwestycje. ewentualna utrata płynności może negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami, Spółka nie będzie w stanie terminowo zrealizować wymaganych zobowiązań, pomimo iż będzie w stanie zrealizować je w przyszłości. Analogicznie wystąpią także problemy z zaciąganiem kredytów, wzrosnie także ich cena. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL.

Spółki z Grupy, w tym PCC EXOL, posiadają obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu minimalizacji tego ryzyka PCC EXOL oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz podejmują działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL. Ponadto w PCC EXOL stosowany jest faktoring w celu regulowania płynności.

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

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

Ponadto emitowane przez Spółkę obligacje charakteryzują się stałym oprocentowaniem.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka PCC EXOL zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą, zawierając transakcje IRS (Swap stopy procentowej). Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko wzrostu stopy procentowej i nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań ograniczających to ryzyko. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży.

Ryzyko kursowe

Spółki Grupy PCC EXOL narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych EUR i USD, w których rozliczany jest import i eksport.

W pierwszym kwartale 2023 roku prawie 43% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę PCC EXOL do produkcji pochodziło z importu. Biorąc pod uwagę również zakupy towarów, materiałów i usług kwotowanych w walucie obcej, za które Grupa płaci w PLN, można przyjąć, że około 90% kosztów narażona jest na ryzyko kursowe. Oprócz kosztów składników wykorzystywanych do produkcji, Grupa, w związku z posiadaniem spółek zagranicznych, ponosi koszty

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych, dotyczy to kosztów zatrudnienia, kosztów wynajmu, mediów, podatków i opłat, etc.

Sprzedaż eksportowa w pierwszym kwartale 2023 roku stanowiła 46% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, przy czym również sprzedaż krajowa jest kwotowana w walucie obcej. W związku z tym można przyjąć, że około 90% sprzedaży jest narażona na ryzyko kursowe. Mechanizm, który PCC EXOL wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (ofertowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwi klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty.

Jednocześnie należy zaznaczyć, iż ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i część jej kosztów jest uzależniona od kursów walutowych, wahania kursowe walut częściowo się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależny jest od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie.

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

W analizowanym okresie 2023 roku Grupa osiągnęła stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie 0,7 mln zł, co stanowiło prawie 3% zysku na działalności operacyjnej, natomiast w tym samym okresie 2022 roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł 1,4 mln zł, co odpowiadało za 3% zysku na działalności operacyjnej.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego Grupa nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe.

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

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

6.4 Ryzyka związane z otoczeniem organizacji

Ryzyko silnej konkurencji cenowej

Znaczna część produktów Grupy PCC EXOL jest wytwarzana na skalę masową. Ich odbiorcami są między innymi producenci działający na rynkach europejskich, gdzie konkurencja jest bardzo duża. Największa część przychodów Grupy jest osiągana poprzez sprzedaż produktów na krajowym rynku. W pierwszym kwartale 2023 roku udział Polski wyniósł 54% skonsolidowanych przychodów. Europa Zachodnia była drugim rynkiem zbytu Grupy z udziałem na poziomie ponad 26%. Niemniej jednak zgodnie z długofalową strategią PCC EXOL rynkami docelowymi dla spółek Grupy są między innymi rynki Europy Środkowo-Wschodniej. PCC EXOL w swojej strategii nie zdefiniował docelowego udziału tych rynków w przychodach ani też terminu na realizację tego działania, ale regiony te leżą w obszarze dużego zainteresowania, gdyż charakteryzują się większą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów w porównaniu do rynku Europy Zachodniej. W przypadku produkcji środków powierzchniowo czynnych, istotne znaczenie ma integracja surowcowa, lokalizacja, skala i elastyczność produkcji oraz terminowość dostaw. W zakresie ogólnoświatowych trendów zauważa się tendencję do konsolidacji i akwizycji producentów środków powierzchniowo czynnych oraz surowców wykorzystywanych do ich produkcji, co wpływa na możliwość oferowania atrakcyjnych cen finalnych produktów. Nie można zapewnić, że spółki z Grupy PCC EXOL będą miały możliwość zaoferowania takich cen, jak główni konkurenci, korzystający w większej skali z efektu integracji i konsolidacji procesów.

W ocenie Grupy PCC EXOL moce produkcyjne konkurentów, zwłaszcza tych działających na rynkach Europy i Azji mogą wzrosnąć. Największym zagrożeniem dla Spółki są inwestycje w zdolności wytwórcze producentów surfaktantów zlokalizowane w promieniu około 1000 km od jej zakładu, w tym prowadzone obecnie inwestycje konkurentów w Antwerpii (Belgia) oraz Tiszaújváros (Węgry), a także zrealizowane projekty inwestycyjne firm takich jak Sinarmas-Cepsa w niemieckim Genthin czy inwestycja firmy Solvay Novecare w Bernburg (Niemcy). Mniej istotne dla działalności PCC EXOL będą natomiast inwestycje zlokalizowane w większej odległości od zakładów Grupy, chyba że dotyczyć będą one inwestycji globalnych koncernów chemicznych, których nowe zdolności produkcyjne kierowane będą na rynki, gdzie obecne są produkty Grupy.

Znaczny wzrost podaży bez odpowiednio wysokiego wzrostu popytu może spowodować spadek cen produktów a tym samym pogorszenie sytuacji finansowej Grupy PCC EXOL.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa, aby zmniejszyć oddziaływanie tego ryzyka prowadzi stały monitoring oraz analizę rynku. Ważnym elementem jest też dywersyfikacja produktów i klientów oraz integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. wspólnymi

zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

Jednocześnie strategią Grupy PCC EXOL jest systematyczne zwiększanie udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem, co pozwoli na uzyskiwanie wyższej rentowności prowadzonej działalności. Przyjęcie takiej strategii nie gwarantuje jednak, że pozycja Grupy PCC EXOL na rynku zostanie utrzymana lub polepszy się, w związku z czym materializacja niniejszego ryzyka może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek Grupy PCC EXOL istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Wybuch wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku spowodował jeszcze większą niestabilność i nieprzewidywalność w zakresie rynku surowców. Produkcja środków powierzchniowo czynnych odbywa się w oparciu o trzy podstawowe kategorie surowców: oleochemikalia, petrochemikalia oraz inne grupy surowcowe.

Surowcem bardzo podatnym na wahania cen jest tlenek etylenu, który jest pochodną ropy naftowej. Wahania cen ropy naftowej mają bezpośredni wpływ na zmianę notowań etylenu, z którego produkuje się tlenek etylenu. Ilościowy udział tlenku etylenu w zakupach surowcowych Spółki wynosi blisko 50% dostaw surowców, przy czym około połowa zakupów tlenku etylenu jest realizowana na potrzeby innej spółki z Grupy PCC, PCC Rokita. Wieloletnia umowa współpracy pomiędzy PCC EXOL a PCC Rokita dotycząca zakupu tlenku etylenu reguluje rozliczenie kosztów zakupów w taki sposób, iż obydwie podmioty ponoszą konsekwencje zmiany ceny surowca. W przypadku wzrostu notowań ropy, a co za tym idzie wzrostu ceny tlenku etylenu, zarówno Spółka jak i PCC Rokita ponoszą wyższe koszty. Jednocześnie adekwatne rozwiązanie stosowane jest do obniżek ceny surowca – obydwie spółki uzyskują dzięki temu niższe koszty wsadu do produkcji.

W związku z wybuchem wojny w Ukrainie średnioroczna cena ropy uległa w 2022 roku istotnej wyższości, wzrastając o ponad 15% w stosunku do średniorocznej ceny ropy w 2021 roku i osiągając 8 marca 2022 roku rekordowy poziom od 2008 roku. W kolejnych okresach cena tego surowca naprzemiennie wzrastała oraz spadała z dużą dynamiką i obecnie kształtuje się powyżej poziomów sprzed wybuchu wojny. W związku z prowadzonymi działaniami wojennymi oraz wprowadzaniem sankcjami gospodarczymi dla Rosji i Białorusi możliwe są dalsze wzrosty cen, ograniczenia w dostępności tego surowca lub nawet jego okresowe braki. Istnieje ryzyko, że w razie zaprzestania dostaw ropy z Rosji do Europy, sytuacja na rynku

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

tego surowca ulegnie pogorszeniu. Ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak mogą spowodować problemy z utrzymaniem ciągłości produkcji. Utrzymujące się wysokie ceny tego surowca będą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy, a dodatkowo w sytuacji szczególnie wysokich cen i w razie niemożliwości choćby częściowego przełożenia podwyżek cen na klientów, Spółka może podjąć decyzję o wstrzymaniu zakupów surowca, co może skutkować przerwami w produkcji (w zależności od bieżącego stanu zaopatrzenia magazynowego oraz okresu utrzymywania się wysokich cen tlenu etylenu).

Surowcami również charakteryzującymi się znacznymi wahaniami cen są w przypadku Spółki alkohole tłuszczowe i oleje naturalne odpowiadające za około 25% dostaw surowców. Ich ceny zależne są od notowań CPKO (Crude Palm Kernel Oil / surowy olej z ziaren palmowych) w Malezji, które to są mocno podatne na spekulacje i zmiany pogodowe. Ich wahaniami bywają gwałtowne i znaczące, nawet kilkanaście lub kilkadziesiąt procent w przeciągu krótkiego okresu czasu, np. ceny oleju w 2016 roku wzrosły o ponad 85%, w 2017 roku w ciągu zaledwie 3 miesięcy spadły o 46%, a w 2021 w okresie 5 miesięcy wzrosły o ponad 90%. W 2022 notowania CPKO odnotowały ponownie znaczny spadek, o 63%.

Wahaniami cen surowców Spółki mają szczególne znaczenie dla surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, gdyż dla tej kategorii istnieje silna zależność cen surowców z cenami produktów.

Wysokie ceny surowców mogą również wpływać na obniżenie sprzedaży spowodowane utratą klientów lub koniecznością rezygnacji przez Grupę z nierentownych kontraktów.

Grupa PCC EXOL nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przenieść wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów. Jednocześnie w obszarze surowców PCC EXOL oraz spółki z Grupy PCC EXOL mogą być narażone na dodatkowe koszty w przypadku ich sprowadzania spoza Unii Europejskiej. Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji w Grupie, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki oraz w celu uniezależnienia od dotychczasowych dostawców, Grupa PCC EXOL prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji

źródeł dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców zmniejsza ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Wysokie ceny surowców mogą wpłynąć na sytuację finansową firmy oraz ciągłość działania.

W najbliższych okresach bieżącego roku, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców powinna się poprawiać, możliwe są jednak dalsze wahania cen, natomiast ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych nie powinny występować już zbyt często. Znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu pandemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki.

Konsekwencje zmian klimatycznych

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

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

Europejski Zielony Ład jest z jednej strony wyzwaniem, a z drugiej szansą dla dalszego, zrównoważonego rozwoju. Grupa PCC EXOL analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej. Analiza ta będzie podstawą do wypracowania odpowiedniej strategii. Grupa już od dłuższego czasu aktywnie realizuje inicjatywy związane z poprawą efektywności energetycznej, w tym m.in. wdraża nowe produkty o obniżonym śladzie węglowym w ramach serii PCC GREENLINE®.

Ryzyko związane z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność Grupy PCC EXOL związane jest z ryzykiem fizycznym w postaci zmian w temperaturze powietrza, ograniczonej dostępności wód, wzrostem temperatury wód powierzchniowych, nagłych zjawisk pogodowych w postaci silnych wiatrów, burz, powodzi, pożarów, fal upałów może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

Gwałtowne zjawiska pogodowe związane ze zmianami klimatu mogą zakłócić ciągłość procesów logistycznych dostaw surowców i materiałów niezbędnych do produkcji.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny, powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub potrzebujące jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód pochłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenie o 2° C oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym obszarze i wdrażane działania doskonalące, minimalizujące negatywny wpływ ryzyka na procesy produkcyjne. Szansą w tym obszarze jest zmiana technologii produkcji lub systemów chłodniczych na mniej wrażliwe na dostępność wody oraz ekoprojektowanie realizowane przez dział badawczo-rozwojowy Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki.

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

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

Ryzyko wystąpienia zdarzeń ekstraordynaryjnych

W ramach prowadzonej działalności spółki Grupy są uczestnikami rynku globalnego. W związku z globalizacją szereg wydarzeń nieprzewidywalnych, nietypowych i bardzo mało prawdopodobnych może mieć kluczowy wpływ na prowadzenie działalności przez spółki Grupy. Zdarzenia te mogą wykraczać poza sferę regularnych zdarzeń, a wydarzenia historyczne nie wskazywały na możliwość ich wystąpienia. W przypadku materializacji ryzyka wystąpienia tych zdarzeń ich globalny wpływ miałby charakter ekstremalny. Przykładem takiego zdarzenia jest pandemia COVID-19 lub wojna.

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

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

Wpływ wojny w Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W pierwszym kwartale 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 1,2% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 1,6% całego wolumenu sprzedaży. W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 31.03.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w okresie pierwszego kwartału 2023 roku nie zidentyfikowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC EXOL zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym. Sytuacja ta miała przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju są trudne do przewidzenia.

Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

Spółka nie posiada inwestycji i jednostek zależnych w rejonach zaangażowanych w konflikt.

Sytuacja w Ukrainie ma wpływ na logistykę dostaw i wysyłki realizowane w tamtym kierunku.

Dodatkowo w związku z wojną w Ukrainie wzrosło na całym świecie ryzyko cyberataków.

Równolegle wśród personelu spółek Grupy PCC EXOL nie ma osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną.

W związku z wojną w Ukrainie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Republikę Białorusi

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

i Federację Rosyjską oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki bądź nieumyślnie przez kontrahentów Spółki.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys 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 wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Okres ostatnich trzech lat pokazał, 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.

COVID-19

Przykładem extraordinary ryzyka jest pojawienie się wirusa wywołującego chorobę COVID-19. Potencjalnymi ryzykami, w związku z ewentualną eskalacją sytuacji, mogą być m.in.: problem z dostępnością personelu, potencjalne utrudnienia logistyki surowców oraz produktów, wzrost kosztów produkcji, problemy z płynnością finansową, ograniczone możliwości sprzedaży ze względu na niższy poziom zamówień od kontrahentów z różnych branż, jak i brak dostępności surowców na rynkach międzynarodowych. W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych przez COVID-19. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie niskim.

Ryzyko sankcji gospodarczych

W związku z sytuacją polityczną w różnych rejonach świata, Spółka dostrzega ryzyko wynikające ze skutków znacznej modyfikacji istniejących lub wprowadzenia ewentualnych nowych sankcji gospodarczych. Sankcje gospodarcze nakładane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na poszczególne kraje mogą mieć wpływ na ograniczenie eksportu wyrobów chemicznych m.in. na rynki wschodnie. Spółka implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC EXOL. Stopień ryzyka został oceniony na

poziomie średnim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, poprzez doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, szkolenie i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności oraz implementuje je i aktualizuje w ogólnych warunków sprzedaży oraz zakupów spółek z Grupy PCC, a także w wewnętrznej procedurze PCC EXOL S.A. Również korzystanie z profesjonalnych programów wywiadowczych służących do analizy potencjalnych klientów czy dostawców, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry i ograniczenie lub wyeliminowanie relacji biznesowych w krajach wysokiego ryzyka (m.in. Kuba, Syria, Iran, Korea Północna) minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Federację Rosyjską i Republikę Białorusi. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność oraz podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze wraz ze zmieniającymi się restrykcjami wobec tych krajów. Spółka zrezygnowała z obsługi rynków znajdujących się w tych krajach w lutym 2022 r. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki bądź nieumyślnie przez kontrahentów Spółki.

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

W związku z obecnością Spółki na rynku kapitałowym jako emitenta akcji i obligacji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na PCC EXOL kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy PCC EXOL może mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji. Powyższe ryzyka mają ogólny charakter, ponieważ dotyczą każdego z emitentów obecnych na rynku kapitałowym. Dodatkowo, trwająca wojna w Ukrainie może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, przy zaangażowaniu wyspecjalizowanych i doświadczonych

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

pracowników działu Relacji Inwestorskich oraz wewnętrznych i zewnętrznych doradców prawnych, na bieżąco monitoruje przepisy prawa oraz wytyczne i komentarze organów nadzoru i praktyków. Zmiany regulacji oraz rekomendacje Spółka implementuje do regulacji wewnętrznych oraz organizuje

szkolenia dla szerokiego grona pracowników w celu informowania z wyprzedzeniem o nadchodzących zmianach regulacji a także w celu przypomnienia o wymogach obowiązujących spółki giełdowe.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

7. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień publikacji raportu skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



* spółka konsolidowana metodą pełną

** spółka konsolidowana metodą praw własności

PCC EXOL Kimya, PCC BD oraz Elpis są wspólnymi przedsięwzięciami PCC EXOL i PCC Rokita, w których te spółki posiadają współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego.

W pierwszym kwartale 2023 roku nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania Spółką PCC EXOL ani jej Grupą Kapitałową.

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL stwarza warunki do integracji poprzez dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego oraz nowe rynki zbytu.

7.1 Kapitał zakładowy, znaczący akcjonariusze, akcje będące w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących PCC EXOL

Kapitał zakładowy PCC EXOL na dzień publikacji raportu dzieli się na 174 136 643 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B, C1 i E są akcjami imiennymi, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii A, B i C1 należą do PCC Chemicals i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E, również należące do PCC Chemicals, są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z akcji Spółki PCC EXOL.

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

Investorem większościowym PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH („PCC Chemicals”) z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), której jedynym udziałowcem jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

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

Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC Chemicals, który na dzień publikacji raportu posiadał 151 648 640 akcji PCC EXOL, stanowiące 87,09% udziału w kapitale zakładowym oraz dające 275 714 640 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 92,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A, B, C1 i E).

PCC Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC EXOL.

PCC Chemicals posiadając większość głosów na Walnym Zgromadzeniu może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisje obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych

wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością PCC EXOL.

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

Tabela 17 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na dzień 20 marca 2023 oraz na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC Chemicals GmbH akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,25%	248 132 000	83,21%
PCC Chemicals GmbH akcje zwykłe	C2, D, E	27 582 640	15,84%	27 582 640	9,25%
PCC Chemicals GmbH razem		151 648 640	87,09%	275 714 640	92,46%
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	22 488 003	12,91%	22 488 003	7,54%
Razem		174 136 643	100%	298 202 643	100%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 20 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

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

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują 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 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 reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Tabela 18 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 20 marca 2023 roku oraz na dzień publikacji raportu

Osoba	20.03.2023 / 16.05.2023		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakł.
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	151 648 640	151 648 640	87,09%
Wiesław Klimkowski	3 080 122	3 080 122	1,77%
Mirostaw Siwirski	1 487 542	1 487 542	0,85%
Zarząd			
Rafał Zdon	2 134 828	2 134 828	1,23%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 20 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką,

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały akcji ani udziałów własnych.

PCC EXOL nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy PCC EXOL 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 emitenta przez przejęcie.

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

8. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

8.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

8.1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
<i>Nota 8.3.9</i>			
<i>Nota 8.3.10</i>	Przychody ze sprzedaży	281 600	297 600
<i>Nota 8.3.11</i>			
<i>Nota 8.3.12</i>	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(224 380)	(226 204)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	57 220	71 396
<i>Nota 8.3.12</i>	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(27 921)	(23 396)
<i>Nota 8.3.23</i>	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(627)	1 213
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 672	49 213
<i>Nota 8.3.16</i>	Koszty finansowe	(3 996)	(1 815)
<i>Nota 8.3.30</i>	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	291	515
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 967	47 913
<i>Nota 8.3.24</i>	Podatek dochodowy	(4 701)	(8 877)
	Zysk (strata) netto	20 266	39 036
<i>Nota 4.3</i>	EBITDA	32 855	53 129
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 266	39 036
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,12	0,23
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,12	0,23

		01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
	Zysk netto	20 266	39 036
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(1 766)	1 682
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 766)	1 682
	Pozostałe dochody całkowite netto	(1 766)	1 682
	Całkowite dochody ogółem przypadające	18 500	40 718
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 500	40 718

8.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	20 266	39 036
<i>Nota 8.3.24</i> Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	4 787	8 943
<i>Nota 8.3.12</i> Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 196	3 933
Koszty finansowe	5 515	1 852
Pozostałe korekty zysku	(1 551)	(2 454)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 302)	(1 698)
Zmiany w kapitale obrotowym	1 742	(42 769)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 653	6 843
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(9 742)	(7 971)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(9 732)	(7 971)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	0	34 274
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(15 064)	(5 633)
Zapłacone odsetki	(5 004)	(2 627)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(20 068)	26 014
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 853	24 886
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	163	434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 005	14 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 021	39 363

8.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe		525 029	521 143
<i>Nota 8.3.13</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	274 398	270 410
<i>Nota 8.3.14</i>	Wartości niematerialne	205 751	206 304
<i>Nota 8.3.25</i>	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 276	2 082
<i>Nota 8.3.15</i>	Prawa do użytkowania aktywów	6 098	6 053
<i>Nota 8.3.30</i>	Pozostałe aktywa	36 506	36 294
Aktywa obrotowe		315 093	314 694
<i>Nota 8.3.19</i>	Zapasy	98 048	114 239
	Należności od odbiorców	171 320	161 199
<i>Nota 8.3.22</i>	Aktywa z tytułu umów z klientami	2 737	2 216
	Pozostałe należności	6 149	6 122
	Pozostałe aktywa	7 818	4 913
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 021	26 005
AKTYWA RAZEM		840 122	835 837
Kapitał własny		452 948	434 448
	Kapitał akcyjny	174 137	174 137
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
	Pozostałe całkowite dochody	15 065	16 831
	Zyski zatrzymane	230 128	209 862
Zobowiązania długoterminowe		184 632	191 723
<i>Nota 8.3.17</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 688	44 654
<i>Nota 8.3.16</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	113 544	120 828
<i>Nota 8.3.25</i>	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 191	25 033
<i>Nota 8.3.20</i>	Rezerwy	303	289
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	524	524
	Zobowiązania wobec dostawców	184	184
	Pozostałe zobowiązania	198	211
Zobowiązania krótkoterminowe		202 542	209 666
	Zobowiązania wobec dostawców	124 176	125 399
<i>Nota 8.3.21</i>	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 089	1 630
<i>Nota 8.3.17</i>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	123	129
<i>Nota 8.3.16</i>	Kredyty i pozostałe zadłużenie	35 310	42 970
<i>Nota 8.3.20</i>	Rezerwy	3 377	3 165
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 113	5 935
	Pozostałe zobowiązania	30 354	30 438
Zobowiązania razem		387 174	401 389
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		840 122	835 837

8.1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**Kapitał przypadający Jednostce Dominującej**

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023	174 137	33 618	16 831	209 862	434 448
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	(1 766)	20 266	18 500
Zysk za rok bieżący	0	0	0	20 266	20 266
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 766)	0	(1 766)
Stan na 31 marca 2023	174 137	33 618	15 065	230 128	452 948
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	12 337	112 625	330 476
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	1 682	39 036	40 718
Zysk za rok bieżący	0	0	0	39 036	39 036
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	1 682	0	1 682
Stan na 31 marca 2022	173 476	32 038	14 019	151 661	371 194

8.2 Kwartalna informacja finansowa o emitencji

8.2.1 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Przychody ze sprzedaży	257 057	265 400
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(205 736)	(204 110)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	51 321	61 290
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(22 246)	(17 764)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(557)	1 248
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 518	44 774
Koszty finansowe	(3 967)	(1 781)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	24 551	42 993
Podatek dochodowy	(4 719)	(7 944)
Zysk (strata) netto	19 832	35 049
EBITDA	32 429	48 381
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,11	0,20
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,11	0,20
	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Zysk netto	19 832	35 049
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0
Całkowite dochody ogółem	19 832	35 049

8.2.2 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	19 832	35 049
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	4 550	8 136
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 924	3 624
Koszty finansowe	5 427	1 794
Pozostałe korekty zysku	(61)	(744)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 273)	(1 698)
Zmiany w kapitale obrotowym	1 239	(34 951)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 638	11 210
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(9 641)	(7 902)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(9 631)	(7 902)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	0	32 986
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(14 892)	(5 459)
Zapłacone odsetki	(4 981)	(2 599)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(19 873)	24 928
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 134	28 236
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	163	434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23 748	10 627
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27 045	39 297

8.2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	524 806	520 166
Rzeczowe aktywa trwałe	260 335	255 823
Wartości niematerialne	183 287	183 268
Prawa do użytkowania aktywów	6 098	6 053
Pozostałe aktywa	75 086	75 022
Aktywa obrotowe	277 933	276 019
Zapasy	79 907	94 214
Należności od odbiorców	157 849	147 454
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 737	2 216
Pozostałe należności	4 312	4 028
Pozostałe aktywa	6 083	4 359
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 045	23 748
AKTYWA RAZEM	802 739	796 185
Kapitał własny	425 598	405 766
Kapitał akcyjny	174 137	174 137
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Kapitał zapasowy	77 154	77 154
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	(340)	(340)
Zyski zatrzymane	135 029	115 197
Zobowiązania długoterminowe	182 763	189 641
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 688	44 654
Kredyty i pozostałe zadłużenie	111 714	118 797
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 152	24 982
Rezerwy	303	289
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	524	524
Zobowiązania wobec dostawców	184	184
Pozostałe zobowiązania	198	211
Zobowiązania krótkoterminowe	194 378	200 778
Zobowiązania wobec dostawców	118 715	118 771
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 733	1 468
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	123	129
Kredyty i pozostałe zadłużenie	34 684	42 315
Rezerwy	3 377	3 165
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 475	4 574
Pozostałe zobowiązania	30 271	30 356
Zobowiązania razem	377 141	390 419
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	802 739	796 185

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

8.2.4 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 2023	174 137	33 618	77 154	6 000	(340)	115 197	405 766
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	19 832	19 832
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	19 832	19 832
Stan na 31 marca 2023	174 137	33 618	77 154	6 000	(340)	135 029	425 598
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	44 343	6 000	(245)	54 287	309 899
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	35 049	35 049
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	35 049	35 049
Stan na 31 marca 2022	173 476	32 038	44 343	6 000	(245)	89 336	344 948

8.3 Noty objaśniające

8.3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. oraz okres porównawczy.

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

8.3.2 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.

8.3.3 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,
- zobowiązania z tytułu niepewności podatkowej.

8.3.4 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.

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.6 Kursy odpowiednich walut w stosunku do PLN przyjęte dla potrzeb wyceny

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Kurs średni*)	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
USD	4,2934	4,4018	USD	4,3630	4,1638
EUR	4,6755	4,6899	EUR	4,7005	4,6472
TRY	0,2239	0,2349	TRY	0,2302	0,2987

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

8.3.7 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

8.3.8 Zysk na akcję

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniającego zysk. Wysokość rozwodnionego

zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	20 266	39 036
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,12	0,23
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,12	0,23

8.3.9 Przychody ze sprzedaży

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Przychody ze sprzedaży produktów	234 327	247 822
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	129 021	139 334
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	105 306	108 488
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 582	43 403
w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu	31 684	37 141
Przychody ze sprzedaży usług	7 691	6 375
Przychody ze sprzedaży	281 600	297 600

8.3.10 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Polska	151 974	160 889
Europa Zachodnia	73 792	61 259
Ameryka Północna i reszta świata	27 360	34 099
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	14 495	24 120
Bliski Wschód i Afryka	13 979	17 233
Razem	281 600	297 600

8.3.11 Informacje dotyczące głównych klientów

W prezentowanym okresie wystąpiły przychody z transakcji z pojedynczym klientem, stanowiące 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Odbiorca 1*) **)	54 376	62 643
Odbiorca 2**)	34 239	44 285
Pozostali odbiorcy	192 985	190 672
Razem	281 600	297 600

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01-03.2023 roku 58% przychodów ze sprzedaży uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenu etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w okresie 01-03.2022: 59%).

**) Prezentując dane za okres 01-03.2023 oraz dane za okres porównywalny za pojedynczego klienta uznano grupę jednostek pod wspólną kontrolą. W sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2022 roku zaprezentowano przychody z transakcji z pojedynczym odbiorcą, stanowiące 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.12 Koszt własny sprzedaży

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 196)	(3 933)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	13	17
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 052)	(15 452)
Zużycie materiałów i energii	(149 666)	(166 913)
Usługi transportu	(7 874)	(7 105)
Pozostałe usługi obce	(16 475)	(13 479)
Podatki i opłaty	(1 022)	(828)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 334)	(898)
Pozostałe koszty	(2 626)	(1 986)
Razem koszty rodzajowe	(201 232)	(210 577)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(38 489)	(42 099)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	3	9
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(11 938)	3 295
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(645)	(228)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(252 301)	(249 600)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(224 380)	(226 204)
Koszty sprzedaży	(13 053)	(11 008)
Koszty ogólnego zarządu	(14 868)	(12 388)

8.3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
Grunty, budynki i budowle	144 090	145 944	143 345
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	89 079	91 000	88 259
Pozostałe środki trwałe	2 760	2 916	2 951
Środki trwałe w budowie	38 469	30 550	20 165
Środki trwałe razem:	274 398	270 410	254 720

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2023-03.2023	01.2022-12.2022	01.2022-03.2022
Nabycie	8 313	33 606	6 916
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	164	466	64
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	80	0

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Rozbudowa instalacji etoksylatów	26 095	19 978
Stacja filtracji oksyalkilatów	7 047	6 635

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2023 roku wynoszą 5 932 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 8 731 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2023 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 26 759 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 20 584 tys. zł).

8.3.14 Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
Wartość firmy	118 733	119 299	118 141
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 462	1 962	1 970
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 956	2 443	2 041
Wartości niematerialne razem:	205 751	206 304	204 752

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2023-03.2023	01.2022-12.2022	01.2022-03.2022
Nabycie	152	937	141

8.3.15 Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 300	5 320	5 380
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	798	733	132
Pozostałe środki trwałe	0	0	36
Prawo do użytkowania aktywów	6 098	6 053	5 548

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2023-03.2023	01.2022-12.2022	01.2022-03.2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(20)	(80)	(21)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(56)	(179)	(50)
Pozostałe środki trwałe	0	(55)	(15)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(76)	(314)	(86)

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.16 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Kredyty bankowe	111 875	119 168
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 669	1 660
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	113 544	120 828
Kredyty bankowe	21 984	22 919
Kredyty w rachunku bieżącym	13 059	19 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	267	265
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	35 310	42 970

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 31 marca 2023 roku wynosi 146 918 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

Jednostka Dominująca jak i jednostka zależna terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Nie

wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, ani do dnia publikacji raportu.

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 01.01.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Stan na 31.03.2023
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	
Pożyczki/kredyty	161 873	(14 955)	0	64	(64)	146 918
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 783	(129)	157	0	0	44 811
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 925	(109)	121	0	(1)	1 936
Zobowiązania z działalności finansowej	208 581	(15 193)	278	64	(65)	193 665

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

	Stan na 31.03.2023		Stan na 31.12.2022	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	101 561	72 059	101 886	78 629
Faktoring odwrotny	12 500	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Koszty z tytułu odsetek	(3 868)	(2 495)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(3 222)	(1 487)
- obligacje wyemitowane	(625)	(992)
- leasing finansowy	(21)	(16)
Pozostałe	(128)	680
Straty z tytułu różnic kursowych	1	0
Opłaty administracyjne i emisyjne	(57)	(145)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	(72)	862
Koszty poręczenia finansowego	0	(37)
Razem koszty finansowe	(3 996)	(1 815)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategie zabezpieczające w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31 marca 2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 17 684 tys. zł i 5 128 tys. zł.

8.3.17 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 01.01.2023	44 783
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	624
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(596)
Stan na 31.03.2023	44 811

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2022	69 787
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	992
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(950)
Stan na 31.03.2022	69 829

8.3.18 Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2023	Zwiększenia/ zmniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 31.03.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	288	(13)	0	275
Należności od odbiorców	434	(23)	0	411
Zapasy	6 042	645	(70)	6 617

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.19 Zapasy

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Materiały	30 916	33 141
Towary	1 604	2 563
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	21 852	26 809
Wyroby gotowe	50 293	57 768
Zapasy (brutto)	104 665	120 281
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(6 617)	(6 042)
Zapasy (netto)	98 048	114 239

8.3.20 Rezerwy

	Rezerwa na utilizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2023	2 241	274	939	3 454
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	308	143	21	472
Wykorzystanie	0	(98)	0	(98)
Rozwiązanie	0	0	(148)	(148)
Stan na 31.03.2023	2 549	319	812	3 680
Krótkoterminowe	2 549	319	509	3 377
Długoterminowe	0	0	303	303

8.3.21 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2023	1 227	403	1 630
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	531	-	531
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym		(403)	(403)
Wykorzystanie	(134)		(134)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	465	465
Stan na 31.03.2023	1 624	465	2 089
Krótkoterminowe	1 624	465	2 089

8.3.22 Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2023	2 216
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 216)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	2 737
Stan na 31.03.2023	2 737

W okresie 01.2023–03.2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

8.3.23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2023–03.2023	01.2022–03.2022
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(51)	(51)
- odsetki od należności	23	19
- odsetki od zobowiązań	(1)	0
- odsetki od faktoringu	(60)	(49)
- odsetki pozostałe	(13)	(21)
Pozostałe	(576)	1 264
Koszty operacji bankowych	(60)	(39)
Odszkodowania, kary, grzywny	49	15
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	88	1
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(733)	1 374
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	0	(61)
Prowizje od faktoringu	(77)	(32)
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	132	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25	6
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(627)	1 213

8.3.24 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.2023–03.2023 roku i za okres 01.2022–03.2022 przedstawiają się następująco:

	01.2023–03.2023	01.2022–03.2022
Bieżący podatek dochodowy	(4 787)	(8 943)
Odroczony podatek dochodowy	86	66
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(4 701)	(8 877)

8.3.25 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(22 951)	(23 131)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	5 431	4 067
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(28 382)	(27 198)
Ujęcie w wyniku finansowym	86	104
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	22
Różnice kursowe	(50)	54
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(22 915)	(22 951)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	5 520	5 431
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(28 435)	(28 382)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 276 tys. zł (w okresie porównawczym 2 082 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 25 191 tys. zł (w okresie porównawczym 25 033 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywów ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

8.3.26 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

8.3.27 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

W pozycji otrzymane dotacje wykazano dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii. Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umów o dofinansowanie. W obu przypadkach Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie projektu, ale konieczne jest rozpowszechnianie wyników projektów oraz utrzymanie trwałości projektów w okresie odpowiednio 3 i 5 lat od dnia przelewu ostatniej transzy dofinansowania, tj. od dnia 15.09.2020 r. w przypadku jednego projektu oraz od dnia 28.06.2021 r. w przypadku drugiego projektu.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom z zakresu prawa administracyjnego

(na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. System podatkowy w Polsce cechują częste zmiany legislacyjne prowadzące do jego niestabilności i ograniczające zastosowanie w praktyce zasady pewności prawa. Ponadto podatnicy są narażeni na występujące w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności, czy na zmiany w praktyce interpretacyjnej organów administracyjnych. Skutkuje to zarówno często występującymi różnicami w interpretacji prawnej przepisów podatkowych dokonywanej przez same organy, jak i sporami pomiędzy organami, a przedsiębiorcami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe, niż istniejące zwykle w krajach

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

o bardziej rozwiniętych i stabilniejszych systemach podatkowych. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ewentualnych ostatecznych decyzji podejmowanych przez organy administracji publicznej.

Należy także zwrócić uwagę na obowiązujące w przepisach prawa podatkowego klauzule przeciwdziałające unikaniu opodatkowania – zarówno klauzulę ogólną uregulowaną w przepisach Ordynacji podatkowej, jak i klauzule szczególne, na gruncie których wystąpienie spodziewanych skutków podatkowych wymaga m.in. oceny przesłanek ekonomicznych działań podejmowanych przez podatnika. Ogólna klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR) została wprowadzona do Ordynacji Podatkowej w dniu 15 lipca 2016 r. GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu osiągnięcia korzyści podatkowych. Przypadki m.in. nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, występowania elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR.

Regulacje te wymagają znacznie ostrożniejszego i dokładniejszego osądu skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Opisane przepisy dają organom podatkowym możliwość kwestionowania konsekwencji podatkowych realizowanych przez podatników ustaleń i porozumień.

Jednostka Dominująca korzystała ze zwolnienia z podatku dochodowego od dochodu uzyskanego na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w latach 2016–2020. Przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które znajdują zastosowanie do Jednostki Dominującej również były w ostatnim czasie przedmiotem licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami, a organami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe, Spółka dąży do wyjaśnienia niepewności poprzez uzyskanie wiążących interpretacji podatkowych lub wiążących informacji stawkowych, a jeśli to nie jest możliwe, poprzez uzyskanie opinii renomowanych kancelarii doradztwa podatkowego. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli zasadniczo przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

8.3.28 Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

8.3.29 Pomoc rządowa

W okresie 01–03.2023 roku Jednostka Dominująca nie była beneficjentem pomocy rządowej.

8.3.30 Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

Stan na 1 stycznia 2023	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności
Wartość według ceny nabycia	36 294
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	36 294
Zmiany w roku 2023	212
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	291
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(79)
Stan na 31 marca 2023	
Wartość według ceny nabycia	36 506
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 31 marca 2023	36 506

8.3.31 Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku Grupa przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.2023-03.2023	01.2022-03.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	29
- jednostkom współkontrolowanym	8 329	9 589
- pozostałym podmiotom powiązanym	14 247	15 257
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom współkontrolowanym	28	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	31 891	37 539
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	117	1
Razem	54 612	62 415

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2023–03.2023	01.2022–03.2022
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 156	1 196
- od pozostałych podmiotów powiązanych	9 893	7 700
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	55 923	55 897
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	3 990	4 805
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	25
Razem	70 962	69 623

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
- od jednostek współkontrolowanych	1 807	2 023
- od pozostałych podmiotów powiązanych	22 763	23 668
Razem należności od podmiotów powiązanych	24 570	25 691

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 155	1 105
- wobec jednostek współkontrolowanych	0	98
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	38 358	39 845
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	39 513	41 048

8.3.32 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązаныmi, były w pierwszym kwartale roku 2023 zawierane na warunkach rynkowych.

8.3.33 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

8.3.34 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W spółkach Grupy nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.35 Dywidenda

W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 rok.

Zgodnie z uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 116 117 615,23 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 17 413 664,30 zł (0,10 zł na jedną akcję),

- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 98 703 950,93 zł

Wypłatę dywidendy objęte są wszystkie akcje Spółki w liczbie 174 136 643.

Dzień dywidendy ustalano na 5 maja 2023 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na 10 maja 2023 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

8.3.36 Zdarzenia po dniu bilansowym**Uchwała w sprawie podziału zysku**

W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 rok. Informacje szczegółowe zostały przedstawione w nocie 8.3.35.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 16 maja 2023 r.

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC EXOL

tel. 71 794 29 15
fax 71 794 39 11
ir.exol@pcc.eu

