



I PÓŁROCZE
2023

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ PCC EXOL

pcc
Exol Group

List Zarządu

Szanowni Państwo,

za nami pierwsze półrocze 2023 roku. Dla Grupy PCC EXOL był to okres pełen wyzwań pod względem sprzedażowym a tym samym wynikowym. Warto mieć na uwadze, że zgodnie z zasadami sprawozdawczości wyniki minionego półrocza porównujemy z analogicznymi rezultatami roku 2022, a te były rekordowo wysokie.

Analizując sytuację na rynku surfaktantów w minionym półroczu, należy zwrócić uwagę na wpływ jaki miały na nią wydarzenia na tym rynku w Europie jeszcze w 2022 roku. Wówczas duża część odbiorców, z obawy przed zakłóceniami w dostawach energii, budowała zapasy magazynowe swoich wyrobów. Następnie, w pierwszym półroczu 2023 r widoczne było obniżenie popytu ze strony odbiorców. Jednocześnie występowała nadpodaż surfaktantów na rynku. Dodatkowo wśród konsumentów indywidualnych pojawił się trend rezygnacji z droższych produktów markowych na rzecz wyrobów private label. To wpłynęło na ograniczenie możliwości sprzedaży wyrobów specjalistycznych, które są zwykle wyżej marżowe.

Wspomniane czynniki rynkowe i towarzyszące im spadki cen surfaktantów wywarły negatywny wpływ na wyniki, jakie Grupa osiągnęła w pierwszym półroczu bieżącego roku. Grupa PCC EXOL wypracowała o ponad połowę niższy zysk EBITDA a zysk netto stanowił jedną trzecią zysku netto za pierwsze półrocze 2022 roku. Jednak mimo spadków wobec rezultatów w analogicznym okresie 2022 r., obecne wyniki Grupy są lepsze od tych uzyskanych w porównywalnych okresach z lat ubiegłych, tj. sprzed rekordowego 2022 roku. Natomiast należy zauważyć, iż z kwartału na kwartał sytuacja się pogarsza.

Pierwsze półrocze 2023 roku charakteryzowało się niższym zapotrzebowaniem na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, w szczególności dotyczyło to produktów masowych. Przyczyną były wspomniane już zapasy, zgromadzone przez klientów jeszcze w drugiej połowie 2022 roku. Przychody Grupy ze sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach spadły wobec pierwszego półrocza 2022 o 15%. W kolejnych okresach wpływ na

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

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

rynek surfaktantów mogą mieć zmiany na rynku surowców chemicznych, głównie w zakresie olejów naturalnych i ich pochodnych oraz import surfaktantów z Azji.

W grupie produktów do zastosowań przemysłowych również odnotowaliśmy spadki, wartość sprzedaży wobec pierwszego półrocza 2022 r. była niższa o blisko 19%. Sprzedaż była niższa mimo zwiększonego zapotrzebowania w takich branżach, jak przemysł budowlany, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki. Jednocześnie obniżył się popyt po stronie takich branż jak czyszczenie przemysłowe, przemysł tekstylny i skórzany. Tendencja ta może utrzymać się w kolejnych okresach tego roku. Niesprzyjająca jest również agresywna polityka cenowa konkurencji, w szczególności z kierunków azjatyckich.

Miniony okres to czas realizacji rozpoczętych projektów inwestycyjnych. Kontynuowaliśmy rozbudowę wytwórni Etoksydatów II w Płocku, jej zakończenie jest planowane na przyszły rok. W celu finansowego wsparcia tej inwestycji, Spółka podpisała w lipcu br. z Bankiem Handlowym w Warszawie SA umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 90 mln zł.

Z kolei poprzez spółkę powiązaną PCC BD, wraz z PCC Rokita realizowaliśmy budowę nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. 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 wzmacniają przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków ze względu na wielość obszarów, w których wciąż odnotowywane są wzrosty kosztów. Nie można również wykluczyć, 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.

Aby uzyskać jak największą efektywność prowadzonych inwestycji podejmujemy wiele działań mających na celu optymalizację kosztów i przyszłych korzyści, jakich oczekujemy z tych przedsięwzięć. Równolegle planujemy odpowiednią strukturę portfolio produktowego, rozbudowujemy kanały sprzedaży, rozwijamy dział handlowy, czy też pozyskujemy nowych dostawców surowców.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

Działania te wpisują się w nasze cele strategiczne, jakim jest perspektywiczny wzrost czy dostarczanie produktów specjalistycznych do bardzo wielu branż. Zaplanowane i realizowane dziś, mają wpłynąć na stabilność Grupy w przyszłości.

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z całym raportem Grupy.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

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

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 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 PÓŁROCZU 2023 R.	11
2.3	OTOCZENIE RYNKOWE	16
3.	ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL	20
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
4.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	23
4.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	25
4.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	30
5.	INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE	36
5.1	ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA	36
5.2	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	36
5.3	POZOSTAŁE INFORMACJE	37
6.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	38
6.1	RYZYKA PRAWNE	39
6.2	RYZYKA OPERACYJNE	43
6.3	RYZYKA FINANSOWE	53
6.4	RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM ORGANIZACJI	56
7.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	61
7.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	61

Jeżeli niniejsze sprawozdanie 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, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do jednostki dominującej PCC EXOL S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

1. PODSUMOWANIE I PÓŁROCZA 2023 ROKU

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	01.2023- 06.2023	01.2022- 06.2022	01.2023- 06.2023	01.2022- 06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	507 310	607 770	109 974	130 909
Zysk na działalności operacyjnej	39 692	95 059	8 604	20 475
Zysk przed opodatkowaniem	32 179	91 126	6 976	19 628
Zysk netto	25 394	72 694	5 505	15 658
EBITDA	48 110	102 944	10 429	22 173
Pozostałe dochody całkowite netto	(5 126)	6 345	(1 111)	1 367
Całkowite dochody ogółem	20 268	79 039	4 394	17 024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 247	42 639	10 892	9 184
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 104)	(27 144)	(4 358)	(5 847)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(35 727)	(20 536)	(7 745)	(4 423)
Przepływy pieniężne netto*	(5 584)	(5 041)	(1 211)	(1 086)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	19 959	14 156	4 327	3 049
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,15	0,42	0,03	0,09
	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	530 681	521 143	119 246	111 121
Aktywa obrotowe	245 396	314 694	55 141	67 100
Kapitał własny	437 302	434 448	98 263	92 635
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	39 129	37 130
Zobowiązania długoterminowe	168 515	191 723	37 866	40 880
Zobowiązania krótkoterminowe	170 260	209 666	38 258	44 706
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,51	2,49	0,56	0,53

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2023- 06.2023	01.2022- 06.2022	01.2023- 06.2023	01.2022- 06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	456 738	533 420	99 011	114 894
Zysk na działalności operacyjnej	44 074	89 033	9 554	19 177
Zysk przed opodatkowaniem	36 202	84 274	7 848	18 152
Zysk netto	29 561	68 392	6 408	14 731
EBITDA	51 976	96 284	11 267	20 739
Pozostałe dochody całkowite netto	(64)	(77)	(14)	(17)
Całkowite dochody ogółem	29 497	68 315	6 394	14 714
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 328	46 904	10 260	10 103
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 519)	(22 056)	(3 147)	(4 751)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 155)	(26 676)	(7 838)	(5 746)
Przepływy pieniężne netto	(3 346)	(1 828)	(725)	(394)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	19 796	14 077	4 291	3 032
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,17	0,39	0,04	0,08
	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	532 328	520 166	119 616	110 912
Aktywa obrotowe	214 611	276 019	48 224	58 854
Kapitał własny	417 849	405 766	93 892	86 519
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	39 129	37 130
Zobowiązania długoterminowe	166 880	189 641	37 499	40 436
Zobowiązania krótkoterminowe	162 210	200 778	36 449	42 811
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,40	2,33	0,54	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, 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 30.06.2023	Stan na 31.12.2022
Euro	4,4503	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	01.2023-06.2023	01.2022-06.2022
Euro	4,6130	4,6427

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 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 półrocze 2023 roku

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	507 310	607 770	-16,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	97 553	143 158	-31,9%
Marża na sprzedaży w %	19,2%	23,6%	-4,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	39 692	95 059	-58,2%
EBITDA	48 110	102 944	-53,3%
Zysk netto	25 394	72 694	-65,1%
Stopa zwrotu z aktywów w %	9,3%	13,2%	-3,9 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	16,5%	28,1%	-11,5 p.p.
Średnie zatrudnienie	322	305	5,6%
	1H 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	43,7%	48,0%	-4,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,5%	25,0%	0,6 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,5	1,0	0,4

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 1 półrocze 2023 roku

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	456 738	533 420	-14,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	84 755	120 316	-29,6%
Marża na sprzedaży w %	18,6%	22,6%	-4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	44 074	89 033	-50,5%
EBITDA	51 976	96 284	-46,0%
Zysk netto	29 561	68 392	-56,8%
Stopa zwrotu z aktywów w %	10,3%	13,4%	-3 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	18,5%	28,7%	-10,2 p.p.
Średnie zatrudnienie	283	275	3,0%
	1H 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	44,1%	49,0%	-5 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,1%	25,9%	0,3 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,4	1,1	0,3

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 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 półrocze 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

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

2.2 Działalność operacyjna w I półroczu 2023 r.

Pierwsze półrocze 2023 roku było dla Grupy PCC EXOL mniej korzystne zarówno pod względem wolumenu sprzedaży, przychodu jak i wygenerowanego zysku w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2022. Trzeba jednak podkreślić, że pierwsze 6 miesięcy 2022 roku było okresem wyjątkowym, w którym zrealizowano ponadprzeciętne wzrosty wyników. Dlatego, ze względu na wysoką bazę porównawczą, wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu tego roku wykazują znaczne spadki. Warto zaznaczyć, iż w porównaniu do analogicznych okresów z lat ubiegłych do roku 2021, Grupa istotnie poprawiła swoje rezultaty. Zgodnie z oczekiwaniami Spółki dostępność chemikaliów, w tym także surfaktantów, uległa na rynku europejskim zdecydowanej poprawie, co przełożyło się na wyniki Grupy osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 roku.

Na skutek informacji o potencjalnie możliwych problemach z dostępnością energii, zwłaszcza w okresie zimowym 2022/2023, 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 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 miesiącach 2023 roku nie odnotowano problemów z dostępnością energii, a tym samym problemów z dostępnością wyrobów. W rezultacie w pierwszej połowie 2023 roku rynek mierzył się z obniżeniem popytu ze strony tych firm. Ponadto wciąż wysoka inflacja przyczyniła się do zmian w strukturze rynku klienta końcowego. Konsumentci indywidualni zaczęli sięgać po wyroby tańsze, w tym po wyroby private label, rezygnując jednocześnie z droższych produktów markowych. W związku z tym widoczny jest obniżony popyt ze strony klientów Spółki oferujących znane, ugruntowane lecz jednocześnie droższe marki.

Po stronie producentów rynek surfaktantów cechował się nadpodażą. Firmy wytwarzające środki powierzchniowo czynne nie wykazywały problemów produkcyjnych a jednocześnie zauważono wzmożony import surfaktantów do Europy, w szczególności z kierunków azjatyckich, które stały się bardziej konkurencyjne od dostawców europejskich. 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 półroczu 2023 roku Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 25,4 mln zł, niższym o ponad 65% niż w analogicznym okresie 2022 roku. Wynik EBITDA osiągnął wartość 48,1 mln zł i zanotował spadek wobec wyniku 102,9 mln zł z pierwszego półroczu 2022 r.

Wartościowo sprzedaż w pierwszym półroczu 2023 r. osiągnęła poziom 507,3 mln zł wobec 607,8 mln zł z analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wolumen sprzedaży Grupy ukształtował się na niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. 49,6 tys. ton. Spadek wolumenu zanotowano zarówno w grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych.

Grupa wypracowała marżę na sprzedaży na poziomie 19,2%, tj. niższą o 4,3 p.p. od tej z pierwszego półroczu 2022 roku.

Spółka jest w trakcie rozbudowy wytwórni ETE-2 w Płocku, która to inwestycja ma zakończyć się w przyszłym roku. W związku z nią Spółka w lipcu tego roku zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie SA umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 90 mln zł.

Jednocześnie Spółka wraz z PCC Rokita, za pośrednictwem spółki PCC BD, której jest 50% udziałowcem, prowadzi inwestycję budowy uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

Realizując inwestycje PCC EXOL na bieżąco monitoruje sytuację w swoim otoczeniu, śledząc działania konkurencji, organów administracji publicznej i konsumentów oraz wydarzenia na świecie, których skutki mogą wpływać na prowadzoną działalność na wielu płaszczyznach.

W celu uzyskania jak największej efektywności prowadzonych inwestycji Spółka podejmuje wiele działań, których zamiarem jest optymalizacja kosztów i korzyści przedsięwzięcia przy oczekiwanej w przyszłości sytuacji rynkowej. Należą do nich m.in.:

- zaplanowanie odpowiedniej struktury portfolio produktowego. Rozbudowa zakładu w Płocku będzie stanowić zwiększenie możliwości produkcyjnych głównie w zakresie produktów masowych. Natomiast w nowym zakładzie w Brzegu Dolnym Spółka będzie produkowała zarówno wyroby masowe jak i specjalistyczne, przy czym założonym rynkiem zbytu dla pierwszej kategorii produktów będzie rynek lokalny, gdzie konkurencyjność firm azjatyckich jest ograniczona, natomiast produkty zaawansowane mają większą szansę konkurowania z producentami spoza Europy;
- rozbudowa kanałów sprzedaży i rozwój działu handlowego. Spółka obecnie intensywnie rozwija strukturę działu handlowego poza granicami Polski poprzez zatrudnianie nowych pracowników na poszczególnych rynkach;
- pozyskiwanie nowych dostawców surowców. W związku z prowadzonymi inwestycjami nastąpi istotny wzrost mocy

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

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

produkcyjnych Spółki. Większa sprzedaż oznacza jednak konieczność zwiększenia wartości dostaw u obecnych dostawców lub pozyskania nowych źródeł dostaw. Realizowane obecnie przedsięwzięcia w Płocku i Brzegu Dolnym zakończą się odpowiednio w 2024 i w połowie 2026 roku, ale PCC EXOL już pracuje nad poszerzeniem portfolio dostawców zarówno o firmy europejskie jak i dostawców spoza Europy, którzy wykazują większą konkurencyjność.

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 czy kosmetyków.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja będzie zależeć 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 półroczu 2023 roku Grupa zrealizowała wolumen sprzedaży na poziomie 17,2 tys. ton, niższy o około 5% w odniesieniu do tego samego okresu roku poprzedniego.

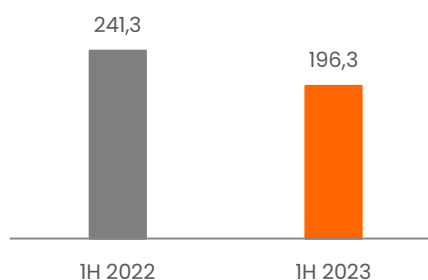
Z kolei jeśli chodzi o przychody, Grupa wypracowała poziom 196,3 mln zł i był on niższy wobec pierwszego półrocza o 45 mln zł, co jest konsekwencją obniżających się cen na rynku surfaktantów. Rentowność tej grupy produktowej spadła. Wśród zastosowań przemysłowych odnotowano największy wzrost liczby aktywnych klientów.

Względem pierwszych 6 miesięcy 2022 roku odnotowano zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane do takich branż jak przemysł budowlany, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki. Z kolei obniżony popyt Spółka obserwowała po stronie takich branż jak czyszczenie przemysłowe, przemysł tekstylny i skórzany. Wynikało to głównie ze zmniejszonej podaży produktów finalnych z udziałem surfaktantów do tych sektorów w Europie Zachodniej. Tendencja taka może mieć swoją kontynuację również w kolejnych kwartałach 2023 roku. Zaobserwowano także bardzo agresywną politykę cenową konkurencji, która w znacznym stopniu utrudnia działania sprzedażowe na tych rynkach.

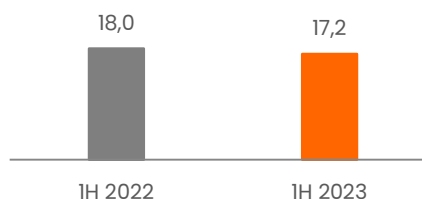
W pierwszej połowie 2023 r. oferta Spółki została wzbogacona o nowe produkty dedykowane dla branży farb i lakierów. Rozszerzona została oferta produktowa dla branży tekstylnej, branży agrochemikaliów oraz branży wydobywczej. Ostatnim

wdrożonym w tym okresie 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 pierwszej połowie 2023 roku Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 40,2 mln zł tj. o 15% w stosunku do pierwszej połowy 2022 roku, osiągając wartość sprzedaży na poziomie 227,2 mln zł. W analizowanym okresie zanotowano również niższą sprzedaż ilościową, która osiągnęła wynik na poziomie 32,4 tys. ton, co jest rezultatem niższym o 3,2 tys. ton wobec tego samego okresu roku poprzedniego.

Rentowność tej grupy produktowej spadła wobec pierwszego półrocza zeszłego roku,

W pierwszym półroczu 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

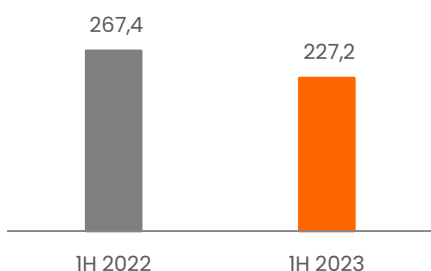
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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.

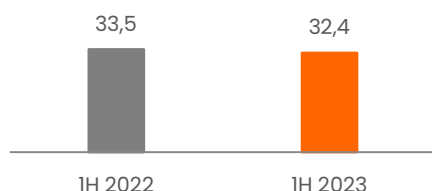
W pierwszym półroczu br. Spółka skupiła się na opracowaniu nowej grupy produktów w związku z coraz większymi ograniczeniami w surowcach stosowanych do produkcji kosmetyków. Konieczne jest podążanie za trendami na rynku i opracowanie nowych wersji istniejących produktów zgodnych z tymi wymaganiami.

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]



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



Badania i rozwój

W pierwszym półroczu br. działania projektowe zespołu badawczo – rozwojowego PCC EXOL koncentrowały się przede wszystkim na rozwoju produktów dedykowanych powstającemu zakładowi do produkcji alkoksylatów w Brzegu Dolnym.

W związku z prowadzonymi inwestycjami w Płocku i Brzegu Dolnym przeprowadzono analizę rynku pod względem wykorzystania produktów bezwodnych w branży kosmetycznej i detergentowej ze szczególnym naciskiem na produkty w wersji proszkowej. Wynika z niej, że produkty te cieszą się rosnącą popularnością, głównie dzięki ich prośrodowiskowemu charakterowi, który minimalizuje konieczność transportu wody, ograniczając emisję CO₂. W związku z tym trendem istnieje potrzeba opracowania własnych rozwiązań, stąd też w drugim kwartale 2023 roku dokonano zakupu nowego sprzętu badawczego. Rozbudowana została aparatura dedykowana do produktów proszkowych. Ta część laboratorium tworzona jest pod kątem przyszłych badań związanych z inwestycją w budowę nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym.

Początek roku był okresem zamknięcia badań nad nową pianą niestabilną dedykowaną na rynki Bliskiego Wschodu.

Kontynuowane były 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.

W okresie 6 pierwszych miesięcy roku portfolio produktowe Spółki 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.

Poszerzono portfolio produktowe PCC EXOL w zakresie oferty surowców dedykowanych do kosmetyków. Oprócz standardowych, bazowych surfaktantów, wprowadzono do oferty emolienty dedykowane zarówno do produktów myjących, ale również do produktów pielęgnacyjnych, typu kremy i balsamy oraz do produktów przeciwsłonecznych z SPF (Sun Protection Factor).

Działania w obszarze opracowania technologii nowych wyrobów nadal skupiały się na poszerzeniu i urozmaiceniu oferty produktowej dedykowanej do branż, które stosują związki powierzchniowo czynne w wielotonażowych ilościach, takich jak przemysł budowlany, detergentyczny czy włókienniczy.

W aplikacji betonowej zgodnie z potrzebami klienta opracowano nowy środek odpowietrzający dedykowany pod

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

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

domieszki upłynniające świeżą masę betonową. Kolejną ważną aplikacją, która powstała dla branży budowlanej jest aplikacja mas bitumicznych i asfaltów. Obecnie odbywa się szereg testów u klientów. Wyselekcjonowane produkty mają za zadanie zwiększyć przyleganie asfaltu do kruszywa, co zapobiega późniejszemu wymywaniu materiału z dróg asfaltowych.

W ramach produktów dedykowanych dla branży środków smarowych, agrochemikaliów, tekstyliów i home care opracowano i wdrożono do produkcji nowej generacji wyrób, który nie tylko jest efektywnym emulgatorem, ale również wykazuje właściwości niskopieniące i jest bezpieczny dla człowieka i środowiska. Jest to jeden z kluczowych produktów, które wpisują się w ekologiczne trendy Spółki.

Inwestycje

W pierwszym półroczu 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

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 oraz projekt budowlany głównej instalacji produkcyjnej zakładu. 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.

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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

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 przez spółkę PCC Rokita inwestycji towarzyszących, w obiektach których jest właścicielem. 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 mogącym również

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 półroczu 2023 roku na inwestycje wyniosły prawie 20 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 pośrednich skutków wojny w Ukrainie zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz tlenu 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. Obecnie od czerwca kurs EUR/PLN oscyluje w okolicach poziomu 4,45 z odchyleniem około 0,05.

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.

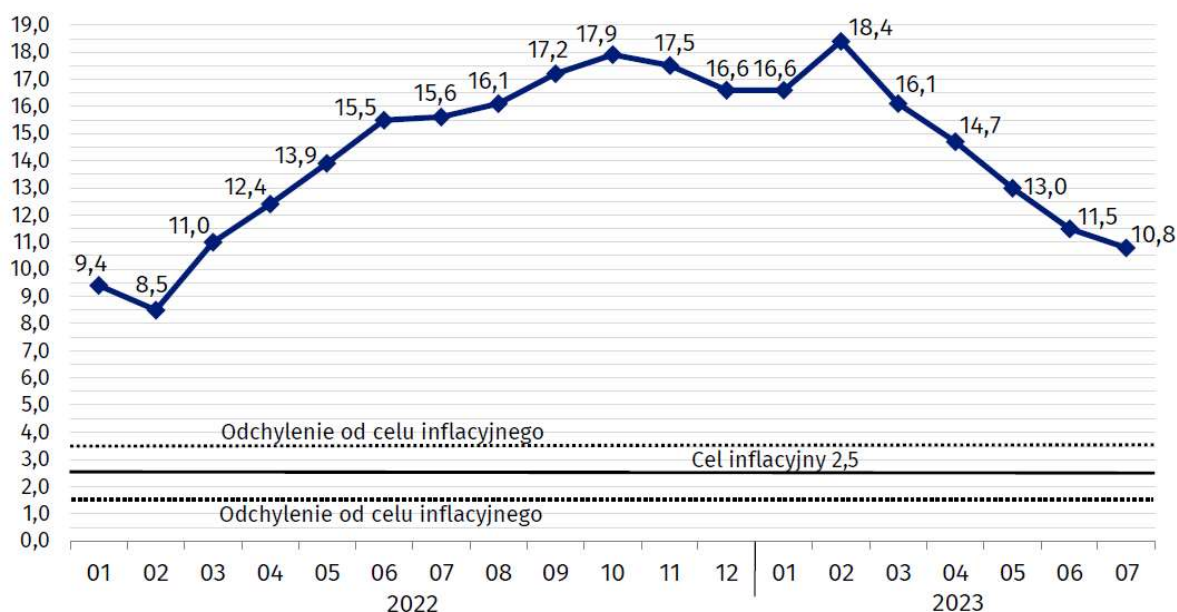
Według opracowania GUS „Informacja Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB według kwartałów za lata 2021–2022” opublikowanego 20 kwietnia 2023 roku, „według ostatecznego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) w 2021 r. zwiększył się realnie o 6,9% w porównaniu z 2020 r.,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

Ostatnia publikacja GUS z dnia 16 sierpnia 2023 roku dotycząca PKB w Polsce mówi, że „Według szybkiego szacunku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2023 r. zmniejszył się realnie o 0,5% rok do roku wobec wzrostu o 6,1% w analogicznym okresie 2022 r.”. To drugi z rzędu kwartał z rzędu pokazujący realny spadek PKB, ponieważ analogiczne dane za I kwartał 2023 roku pokazują realny spadek na poziomie 0,3%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 10 lipca 2023 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniesie 0,6%. Względem ostatniej publikacji z marca 2023 r., prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2023 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 0,9%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 2,4% oraz w 2025 roku na poziomie 3,3% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z marca 2023 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku i 2025 roku na poziomie nieco niższym – odpowiednio 2,1% i 3,1%. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych kwartałach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. negatywny szok podażowy, pod istotnym wpływem agresji Rosji na Ukrainę, wyraźne spowolnienie aktywności gospodarczej za granicą w 2023 r. oraz dotychczasowe podwyżki stóp procentowych NBP.

Zgodnie z publikacją GUS z 14 sierpnia 2023 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2023 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2023 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 10,8% (przy wzroście cen usług – o 11,3% i towarów – o 10,6%). W stosunku do poprzedniego miesiąca ceny towarów i usług obniżyły się o 0,2% (w tym towarów – o 0,6% przy wzroście cen usług – o 0,8%)”.

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 lipca 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 5,2%, a w 2025 r. 3,6%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2024 i 2025 w porównaniu do poprzedniej projekcji z marca 2023, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 5,7% i 3,5%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. wygasanie czynników podwyższających inflację w poprzednich latach (m.in. spowolnienie wzrostu krajowego popytu, obniżenie ceny surowców energetycznych i rolnych na rynkach światowych oraz ustąpienie napięć w sieciach dostaw), rządowe działania osłonowe, 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, 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, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnią informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 5-6 lipca 2023 r.:

„Koniunktura w gospodarce światowej pozostaje osłabiona. Jednocześnie utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw globalnej aktywności gospodarczej. W strefie euro, po spadku aktywności w poprzednich kwartałach, dynamika PKB w II kw. br. prawdopodobnie pozostała niska.

Towarzyszy temu spadek inflacji na świecie, choć w większości gospodarek roczna dynamika cen jest nadal podwyższona. Spadek cen surowców wraz z ustąpieniem napięć w globalnych łańcuchach dostaw ogranicza presję cenową, co jest widoczne w wyraźnym spadku dynamiki cen produkcji. Jednocześnie inflacja bazowa w większości gospodarek pozostaje podwyższona, choć stopniowo się obniża.

W warunkach osłabienia wzrostu gospodarczego na świecie, również w Polsce nastąpiło spowolnienie dynamiki aktywności. Sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w maju 2023 r. obniżyły się w ujęciu rocznym. Mimo spowolnienia dynamiki aktywności gospodarczej utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie. Liczba pracujących pozostaje przy tym wysoka, ale towarzyszy temu niski roczny wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw.

Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI w czerwcu 2023 r. ponownie się obniżył i wyniósł 11,5% (wobec 13,0% w maju br.). Jednocześnie drugi miesiąc z rzędu ogólny poziom cen konsumpcyjnych nie zmienił się. Do niższej inflacji w ujęciu rok do roku przyczynił się głównie spadek rocznej dynamiki cen energii oraz – w mniejszym stopniu – żywności i napojów bezalkoholowych oraz części pozostałych kategorii dóbr. Uwzględniając dane GUS, można szacować, że

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

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

w czerwcu ponownie obniżyła się także inflacja bazowa. Jednocześnie nadal silnie spada inflacja PPI, co sygnalizuje dalsze osłabianie się zewnętrznych szoków podaźowych. Wraz z niższą dynamiką aktywności gospodarczej będzie to oddziaływać w kierunku dalszego obniżania dynamiki cen dóbr konsumpcyjnych w kolejnych kwartałach.

Rada zapoznała się z wynikami lipcowej projekcji inflacji i PKB z modelu NECMOD. Zgodnie z projekcją – przygotowaną przy założeniu niezmiennych stóp procentowych NBP oraz uwzględniającą dane dostępne do 22 czerwca 2023 r. – roczna dynamika cen znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 11,1 – 12,7% w 2023 r. (wobec 10,2 – 13,5% w projekcji z marca 2023 r.), 3,7 – 6,8% w 2024 r. (wobec 3,9 – 7,5%) oraz 2,1 – 5,1% w 2025 r. (wobec 2,0 – 5,0%). Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale -0,2 – 1,3% w 2023 r. (wobec -0,1 – 1,8% w projekcji z marca 2023 r.), 1,4 – 3,3% w 2024 r. (wobec 1,1 – 3,1%) oraz 2,1 – 4,4% w 2025 r. (wobec 2,0 – 4,3%).

Rada ocenia, że osłabienie koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki wraz ze spadkiem cen surowców będzie nadal wpływać ograniczająco na globalną inflację, co będzie w dalszym ciągu oddziaływać również w kierunku niższej dynamiki cen w Polsce. Do spadku krajowej inflacji będzie się przyczyniać osłabienie dynamiki PKB, w tym konsumpcji, następujące w warunkach istotnego obniżenia dynamiki kredytu. Rada ocenia, że silne zacieśnienie polityki pieniężnej NBP prowadzi 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 sprzyjałoby 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 5-6 lipca 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, począwszy 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 wypływów w związku z nabywanymi materiałami i usługami następującymi w walucie obcej, przez co część przepływów jest naturalnie zabezpieczona przed ryzykiem kursu walutowego, poprzez kompensację.

Kształtowanie się cen głównych surowców ma wpływ na koszty wytworzenia produktów, a w związku z tym i osiągnięte 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

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

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.

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 współnikami 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 sprawozdania.

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 produkcja wyrobów na bazie 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 całą gamę zrównoważonych produktów, które powstają 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 naturalnego;
- inne, charakterystyczne dla różnych grup produktowych i branż przemysłowych.

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 posiada w swojej ofercie wyroby chemiczne o zróżnicowanych cechach, w zależności od ich przeznaczenia, wymagań aplikacyjnych i preferencji klientów. Przykładowo, dla producentów kosmetyków i detergentów ważny będzie naturalny skład surowcowy, wysoki indeks pochodzenia naturalnego, czy też podatność na biodegradację w środowisku. Spółka oferuje produkty hypoalergiczne jak i surowce kosmetyczne stanowiące alternatywę dla surfaktantów typu SLES/SLS. Dla producentów

innej branży, istotna będzie natomiast niska zawartość lotnych związków organicznych czy brak rozpuszczalników w składzie.

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 33 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, farbiarskim, garbarskim, pożarniczym i transportowym

Portal Produktowy generuje miesięcznie ponad pół miliona 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 większości 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 17 językach, obok języków europejskich, również w tajskim, malajskim czy koreańskim. Portal Produktowy wielokrotnie uzyskał złotą odznakę od firmy 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, branży auto-care oraz branży farb i lakierów. Przykładem może być tu nowe narzędzie o nazwie „PCC Group Formulation Zone”. Jest to wydzielona strefa w obrębie Portalu Produktowego, dedykowana producentom różnych branż przemysłowych. Prezentuje ona propozycje gotowych receptur zawierających w składzie surowce i dodatki wytwarzane na instalacjach spółek Grupy PCC. Obecnie na Portalu dostępna jest strefa formułacji

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

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

kosmetycznych. Trwa uruchamianie strefy dla branży Auto-Care i Farb.

Ponadto dla branż wymienionych powyżej, zostały przygotowane wirtualne showroomsy, gdzie użytkownicy mają możliwość zapoznać się z ofertą produktową spółek w wirtualnym otoczeniu nawiązującym tematycznie do specyfiki poszczególnych branż.

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 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. Niebawem zostanie uruchomione również wirtualne studio dla branży farb i barwników.

Szczegółowy opis produktów z oferty spółek Grupy PCC 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 koszerności. Mogą go otrzymać wyłącznie produkty wytwarzane z odpowiednich surowców, w ściśle określonych i kontrolowanych warunkach zgodnie z wymaganiami koszerności. 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 koszerności 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.

Spółka PCC EXOL posiada również w ofercie szereg wyrobów chemicznych, które spełniają wymagania prawa islamskiego i mogą być stosowane do produkcji wyrobów gotowych stosowanych przez społeczność muzułmańską. Wytwarzanie tych produktów oraz ich przechowywanie i pakowanie, odbywa się bez udziału surowców i materiałów niedozwolonych, m.in. takich jak alkohol.

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

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

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

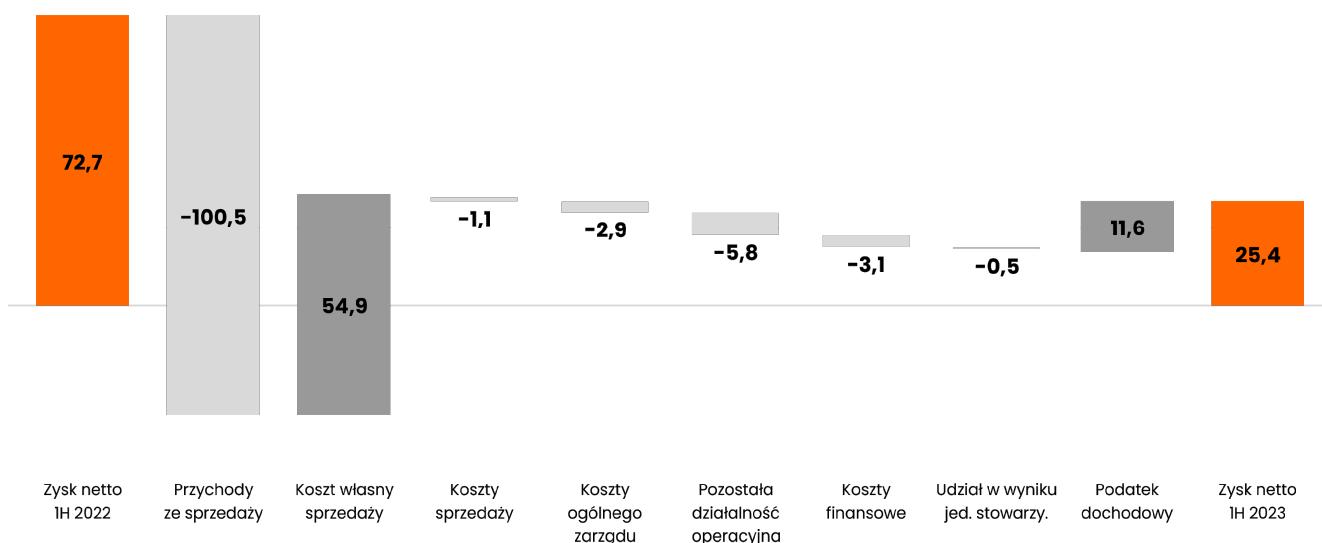
4.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Pierwsze półrocze 2023 roku było dla Grupy PCC EXOL mniej korzystne w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2022, w którym to zrealizowano ponadprzeciętne wzrosty osiągniętych wyników. Ze względu na wysoką bazę porównawczą, wyniki wypracowane po dwóch kwartałach tego roku wykazują znaczne spadki.

Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL w pierwszym półroczu 2023 roku, w odniesieniu do porównywalnego okresu 2022 roku, miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 100,5 mln zł (tj. o 16,5% H/H) do poziomu 507,3 mln zł, głównie w wyniku:
 - niższych przychodów ze sprzedaży produktów o 85,2 mln zł (tj. o 16,7% H/H), wynikającego zarówno ze spadku przychodów w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 40,2 mln zł (tj. o 15,0% H/H), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 45 mln zł (tj. o 18,7% H/H),
 - niższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 15,4 mln zł (tj. o 18,0% H/H), które są spowodowane głównie spadkiem sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- spadek poziomu kosztów własnych sprzedaży o 54,9 mln zł (tj. o 11,8% H/H), wynikający z niższych cen surowców oraz ze zmniejszonej sprzedaży zarówno produktów jak i tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- wzrost kosztów sprzedaży o 1,1 mln zł (tj. o 4,7% H/H) głównie w wyniku wyższych kosztów usług obcych związanych między innymi z udziałem w targach branżowych oraz wzrostem kosztów podróży służbowych,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 2,9 mln zł (tj. o 10,8% H/H) wynikający głównie z wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz kosztów usług obcych,
- spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 5,8 mln zł, związany głównie z rozpoznaniem w pierwszym półroczu 2023 roku straty z tytułu różnic kursowych na poziomie 4,4 mln zł, gdzie w analogicznym okresie ubiegłego roku zanotowano zysk w wysokości 1,9 mln zł,
- wyższe o 3,1 mln zł (tj. 64,2% H/H) koszty finansowe głównie z powodu wzrostu kosztów z tytułu odsetek, co jest konsekwencją podniesienia przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych,
- niższy o 0,5 mln zł (tj. 53,3% H/H) udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya, Elpis oraz PCC BD,
- niższy o 11,6 mln zł podatek dochodowy w następstwie niższego zysku brutto.

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



w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 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 półrocze 2023 rok

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	507 310	607 770	-16,5%
Koszt własny sprzedaży	(409 757)	(464 612)	-11,8%
Koszty sprzedaży	(24 129)	(23 050)	4,7%
Koszty ogólnego zarządu	(29 183)	(26 330)	10,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 549)	1 281	-455,1%
EBITDA	48 110	102 944	-53,3%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	39 692	95 059	-58,2%
Koszty finansowe	(7 932)	(4 831)	64,2%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	419	898	-53,3%
Zysk brutto	32 179	91 126	-64,7%
Zysk netto	25 394	72 694	-65,1%

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

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	456 738	533 420	-14,4%
Koszt własny sprzedaży	(371 983)	(413 104)	-10,0%
Koszty sprzedaży	(21 427)	(20 745)	3,3%
Koszty ogólnego zarządu	(20 250)	(16 912)	19,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	996	6 374	-84,4%
EBITDA	51 976	96 284	-46,0%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	44 074	89 033	-50,5%
Koszty finansowe	(7 872)	(4 759)	65,4%
Zysk brutto	36 202	84 274	-57,0%
Zysk netto	29 561	68 392	-56,8%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

Tabela 5 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2 kwartał 2023 r. vs 1 kwartał 2023 r.

[w tys. zł]	2Q 2023	1Q 2023	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	225 710	281 600	-19,8%
Koszt własny sprzedaży	(185 377)	(224 380)	-17,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	40 333	57 220	-29,5%
Koszty sprzedaży	(11 076)	(13 053)	-15,1%
Koszty ogólnego zarządu	(14 315)	(14 868)	-3,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 922)	(627)	-525,5%
EBITDA	15 255	32 855	-53,6%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	11 020	28 672	-61,6%
Koszty finansowe	(3 936)	(3 996)	-1,5%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	128	291	-56,0%
Zysk brutto	7 212	24 967	-71,1%
Zysk netto	5 128	20 266	-74,7%

4.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

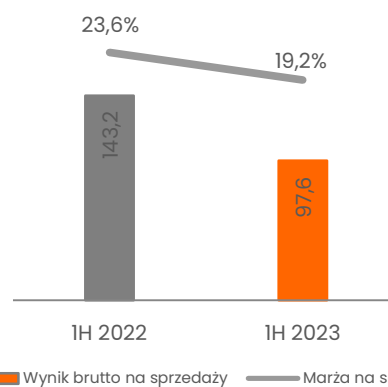
4.2.1 Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 507,3 mln zł, tj. niższe o 16,5% w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego. W przychodach uwzględniona została również sprzedaż tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiąca około 11,5% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 456,7 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy spadły o 85,2 mln zł, tj. o 16,7% w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy roku ubiegłego i osiągnęły wartość 423,5 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy obniżyły się o 15,4 mln zł, do poziomu 70,6 mln zł. Wynikało to głównie z niższej sprzedaży tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC.

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



W analizowanym okresie, zgodnie z oczekiwaniami Spółki, dostępność chemikaliów, w tym także surfaktantów, uległa na rynku europejskim zdecydowanej poprawie, co przełożyło się na wyniki Grupy osiągnięte w pierwszym półroczu 2023 roku.

Na skutek informacji o potencjalnie możliwych problemach z dostępnością energii, zwłaszcza w okresie zimowym 2022/2023, 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 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 miesiącach

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

2023 roku, nie odnotowano problemów z dostępnością energii, a tym samym problemów z dostępnością wyrobów. W rezultacie w pierwszej połowie 2023 roku rynek mierzył się z obniżeniem popytu ze strony tych firm.

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 półroczu 2023 roku Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach niższe o 40,2 mln zł (tj. 15,0% H/H) względem analogicznego okresu roku 2022. Przychody tej grupy produktowej osiągnęły wartość 227,2 mln zł a wolumen sprzedaży ukształtował się na poziomie 32,4 tys. ton.

W porównaniu do pierwszego półrocza roku ubiegłego udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł o 1,1 p.p. i w ujęciu wartościowym osiągnął poziom 53,7%. Natomiast w ujęciu ilościowym udział w strukturze sprzedaży wzrósł o 0,4 p.p. do poziomu 65,4%.

W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych zanotowano obniżenie sprzedaży ilościowej o 4,8% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, do poziomu 17,2 tys. ton. Nadal obserwowane było utrzymujące się zainteresowanie klientów z takich branż jak: budownictwo, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki.

W wyniku mniejszego wolumenu oraz niższych cen, przychody ze sprzedaży surfaktantów do zastosowań przemysłowych osiągnęły wartość 196,3 mln zł, co stanowiło spadek o 18,7% względem pierwszego półrocza 2022 roku.

Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 74,2%.

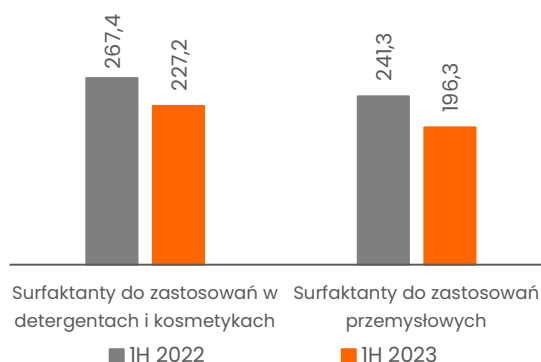
4.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w analizowanym okresie 2023 roku ukształtowały się na poziomie 463,1 mln zł i były niższe o 9,9% względem pierwszego półrocza 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 413,7 mln zł, tj. niższe o 8,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

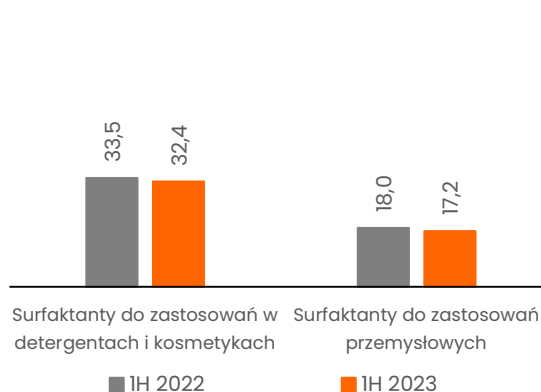
Koszt własny sprzedaży Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 409,8 mln zł i był niższy o 54,9 mln zł (tj. o 11,8% H/H) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku kosztu wytworzenia sprzedanych

Spółka PCC Chemax zamknęła pierwsze półrocze 2023 roku sprzedażą produktów niższą o 25,1 mln zł w porównaniu z analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. w wysokości 54,8 mln zł.

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



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



produktów o 40,3 mln zł (tj. o 10,6% H/H) w efekcie niższych cen surowców oraz niższego wolumenu sprzedaży. Na obniżenie kosztu własnego sprzedaży wpłynął również spadek o 14,5 mln zł (tj. o 17,4% H/H) kosztu zakupu towarów i materiałów, głównie tlenu etylenu sprzedawanego do spółki z Grupy PCC.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 97,6 mln zł i był niższy o 45,6 mln zł w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku (tj. 31,9% H/H). Trzeba jednak podkreślić, że pierwsze półrocze 2022 roku było okresem wyjątkowym, w którym zrealizowano ponadprzeciętne wzrosty osiąganych wyników. Dlatego ze względu na wysoką bazę porównawczą, wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu tego roku wykazują znaczne spadki.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

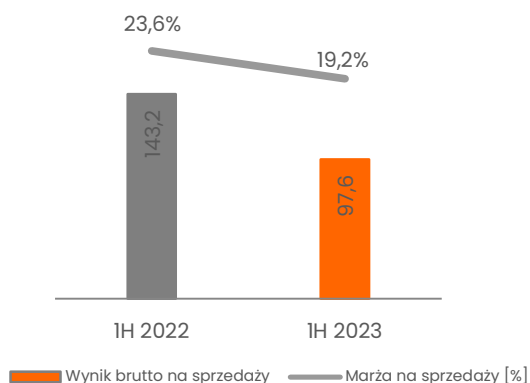
GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

Warto zaznaczyć, iż w porównaniu do analogicznych okresów z lat ubiegłych do roku 2021, Grupa znacznie poprawiła swoje rezultaty. Niestety z kwartału na kwartał sytuacja się pogarsza i w drugim kwartale 2023 roku wynik brutto ze sprzedaży spadł o 16,9 mln zł, tj. 29,5% względem pierwszego kwartału tego roku.

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



Grupa PCC EXOL osiągnęła rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 19,2%, która względem rekordowych wyników z pierwszego półrocza 2022 roku odnotowała spadek o 4,3 p.p.

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 24,1 mln zł, wyższe o 1,1 mln zł

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

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(278 368)	(352 947)	-21,1%
Usługi obce	(46 373)	(43 801)	5,9%
Koszty świadczeń pracowniczych	(34 319)	(31 534)	8,8%
Amortyzacja	(8 351)	(7 920)	5,4%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(51)	35	-245,7%
Pozostałe koszty	(9 905)	(8 586)	15,4%

w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (tj. o 4,7% H/H). Wzrost ten wynikał z wyższych kosztów usług obcych związanych między innymi z udziałem w targach branżowych oraz wzrostem kosztów podróży służbowych.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 29,2 mln zł i zanotowały wzrost o 2,9 mln zł w porównaniu do pierwszego półrocza roku ubiegłego (tj. o 10,8% H/H), głównie w wyniku wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz usług obcych.

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

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 278,4 mln zł i były niższe o 74,6 mln zł (tj. o 21,1% H/H), co wynikało przede wszystkim z niższych cen surowców oraz mniejszego wolumenu sprzedaży,
- koszty usług obcych wyniosły 46,4 mln zł i wzrosły o 2,6 mln zł (tj. o 5,9% H/H), w efekcie wyższych kosztów usług związanych z bieżącą działalnością,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 34,3 mln zł, czyli o 2,8 mln zł więcej niż w roku ubiegłym (tj. o 8,8% H/H), w wyniku wyższych wynagrodzeń oraz zwiększonego zatrudnienia.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

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

[w tys. zł]	IH 2023	IH 2022	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(248 307)	(302 322)	-17,9%
Usługi obce	(43 711)	(40 386)	8,2%
Koszty świadczeń pracowniczych	(24 796)	(22 674)	9,4%
Amortyzacja	(7 835)	(7 286)	7,5%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(51)	35	-245,7%
Pozostałe koszty	(7 809)	(6 701)	16,5%

4.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Na pozostałej działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2023 roku Grupa zanotowała stratę na poziomie 4,5 mln zł, tym samym wynik ten był niższy o 5,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na poziom wyniku wpłynęła w dużej mierze sytuacja na rynku walutowym i osłabienie złotego. Skutkiem tych okoliczności było rozpoznanie w pierwszym półroczu 2023 roku straty z tytułu różnic kursowych na poziomie 4,4 mln zł, gdzie w porównywalnym okresie roku ubiegłego osiągnięto zysk w wysokości 1,9 mln zł.

Wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 39,7 mln zł, co oznacza spadek o 55,4 mln zł w porównaniu do rekordowych rezultatów z pierwszego półrocza 2022 roku. Jest to efekt przede wszystkim niższego o 45,6 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 44,1 mln zł wobec 89,0 mln zł z pierwszego półrocza roku poprzedniego (tj. spadek o 50,5% H/H). Spółka PCC Chemax wypracowała EBIT w wysokości 0,8 mln zł, który był niższy o 11,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

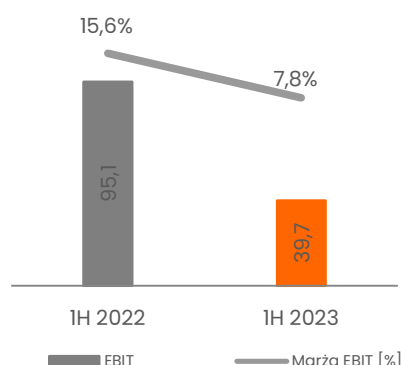
Wpływ na wynik brutto Grupy miał również udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC BD, Elpis oraz

PCC EXOL Kimya w wysokości 0,4 mln zł, który był niższy o 0,5 mln zł względem pierwszego półrocza roku 2022.

Odnotowany zysk brutto Grupy w analizowanym okresie osiągnął poziom 32,2 mln zł, tym samym był niższy o 58,9 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 półrocze 2023 rok

**4.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej****Główne zmiany w pozycjach aktywów:**

- wyższy o 10,9 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych,
- niższy o 25,2 mln zł poziom zapasów wynikający głównie z cen na rynku surowców względem roku poprzedniego,
- niższy o 39,6 mln zł poziom należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałych należności,
- niższy o 5,5 mln zł poziom środków pieniężnych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 2,9 mln zł kapitał własny,

- niższy o 10,4 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia,
- niższy o 35,3 mln zł poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku z cenami na rynku surowców,
- niższe o 16,9 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały aktywów warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 6.11 Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PCC EXOL za 1 półrocze 2023 roku.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

Tabela 8 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2023 r. – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2023	2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	281 271	270 410	4,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 504	26 005	-21,2%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	129 895	169 537	-23,4%
Zapasy	89 036	114 239	-22,1%
Wartości niematerialne	204 637	206 304	-0,8%
Pozostałe aktywa	50 734	49 342	2,8%
AKTYWA RAZEM	776 077	835 837	-7,1%
Kapitał własny	437 302	434 448	0,7%
Długoterminowe kredyty i obligacje	141 833	165 482	-14,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 498	26 057	1,7%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	91 905	127 213	-27,8%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	56 319	43 099	30,7%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	22 220	39 538	-43,8%
PASYWA RAZEM	776 077	835 837	-7,1%

Tabela 9 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2023 r. – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2023	2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	267 995	255 823	4,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 485	23 748	-13,7%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	115 095	153 698	-25,1%
Zapasy	74 336	94 214	-21,1%
Wartości niematerialne	183 148	183 268	-0,1%
Pozostałe aktywa	85 880	85 434	0,5%
AKTYWA RAZEM	746 939	796 185	-6,2%
Kapitał własny	417 849	405 766	3,0%
Długoterminowe kredyty i obligacje	140 228	163 451	-14,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 468	26 006	1,8%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	86 082	120 423	-28,5%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	54 948	42 444	29,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	21 364	38 095	-43,9%
PASYWA RAZEM	746 939	796 185	-6,2%

4.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2023 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 20,5 mln zł i zmniejszył się o 5,5 mln zł w stosunku do końca roku 2022. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 50,2 mln zł.

Zmiany w kapitale obrotowym na dzień 30 czerwca 2023 roku, wyniosły 23,3 mln zł. Zmniejszeniu uległ zarówno poziom zapasów, należności od odbiorców, jak i zobowiązań wobec dostawców.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

W analizowanym okresie 2023 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 20,1 mln zł. Przepływy w pierwszym półroczu 2023 roku dotyczyły poniesionych wydatków inwestycyjnych.

Grupa PCC EXOL wykazała za pierwsze półrocze 2023 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 35,7 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 półrocze 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]	1H 2023	1H 2022	Zmiana
EBIT	39 692	95 059	-58,2%
EBITDA	48 110	102 944	-53,3%
marża brutto ze sprzedaży	19,2%	23,6%	-4,3 p.p.
marża EBITDA	9,5%	16,9%	-7,5 p.p.
marża EBIT	7,8%	15,6%	-7,8 p.p.
marża netto	5,0%	12,0%	-7 p.p.
	1H 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	43,7%	48,0%	-4,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,5%	25,0%	0,6 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,5	1,0	0,4

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

[w tys. zł]	1H 2023	1H 2022	Zmiana
EBIT	44 074	89 033	-50,5%
EBITDA	51 976	96 284	-46,0%
marża brutto ze sprzedaży	18,6%	22,6%	-4 p.p.
marża EBITDA	11,4%	18,1%	-6,7 p.p.
marża EBIT	9,6%	16,7%	-7 p.p.
marża netto	6,5%	12,8%	-6,3 p.p.
	1H 2023	2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	44,1%	49,0%	-5 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,1%	25,9%	0,3 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,4	1,1	0,3

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
wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem/pasywa ogółem

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

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]	1H 2023	2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 504	26 005
B. Płynność	20 504	26 005
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	56 194	42 970
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	125	129
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	56 319	43 099
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	35 815	17 094
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	97 110	120 828
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 723	44 654
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	141 833	165 482
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	177 648	182 576

Tabela 13 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2023	2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 485	23 748
B. Płynność	20 485	23 748
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	54 823	42 315
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	125	129
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	54 948	42 444
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	34 463	18 696
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	95 505	118 797
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 723	44 654
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	140 228	163 451
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	174 691	182 147

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

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

Tabela 14 Uzgodnienie EBITDA za 6 miesięcy 2023 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2023 – 30.06.2023	01.01.2022 – 30.06.2022
Zysk netto	25 394	72 694
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 785	18 432
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	8 351	7 920
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	67	(35)
[+] Koszty finansowe	7 932	4 831
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(419)	(899)
[=] EBITDA	48 110	102 944

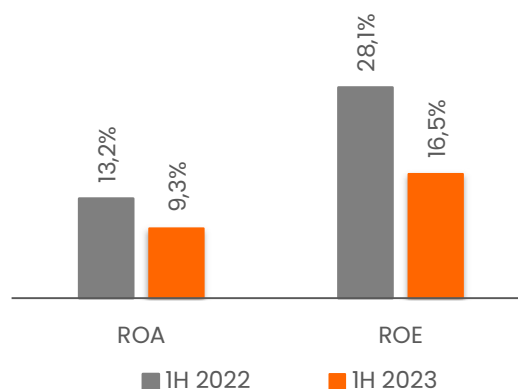
Tabela 15 Uzgodnienie EBITDA za 6 miesięcy 2023 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2023 – 30.06.2023	01.01.2022 – 30.06.2022
Zysk netto	29 561	68 392
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 641	15 882
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	7 835	7 286
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	67	(35)
[+] Koszty finansowe	7 872	4 759
[=] EBITDA	51 976	96 284

Rentowność

W pierwszym półroczu 2023 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto osiągnęły niższe poziomy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Podobnie było ze wskaźnikiem rentowności kapitału własnego (ROE) oraz wskaźnikiem rentowności majątku (ROA). Wskaźniki ROA i ROE wyliczane są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 30.06.2023, jak i 30.06.2022.

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



w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

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

Płynność i zadłużenie

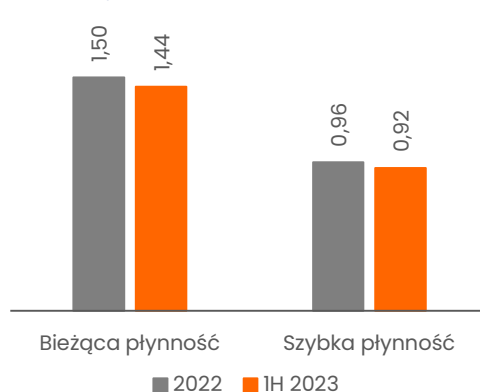
Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej osiągnęły na 30 czerwca 2023 roku zbliżone poziomy do tych z końca roku poprzedniego.

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

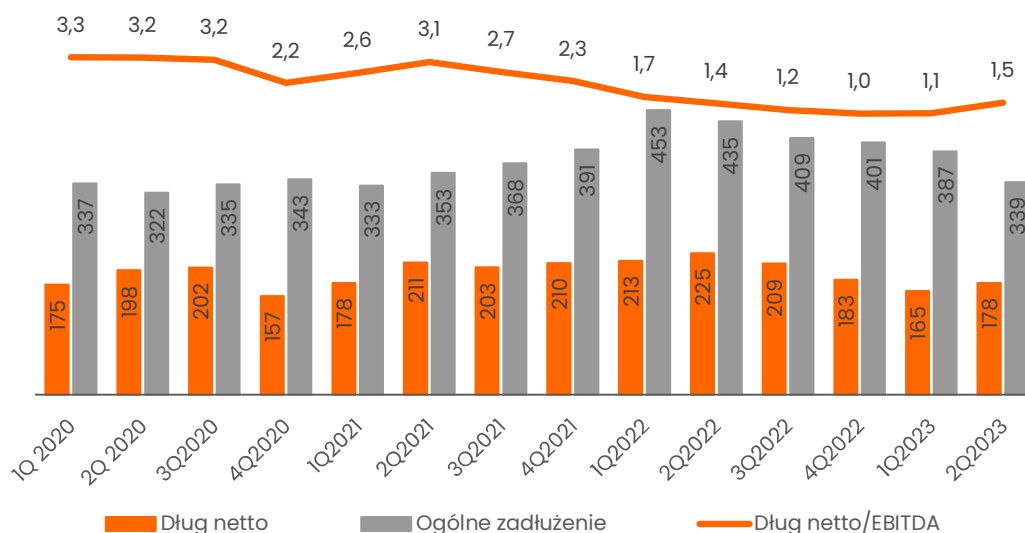
Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec czerwca 2023 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 177,6 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA ukształtowała się na poziomie 1,5.

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 30 czerwca 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 30.06.2023, jak i przed 31.12.2022. Na koniec pierwszego półrocza 2023 roku cykl rotacji należności od odbiorców wyniósł 42 dni i spadł o 8 dni

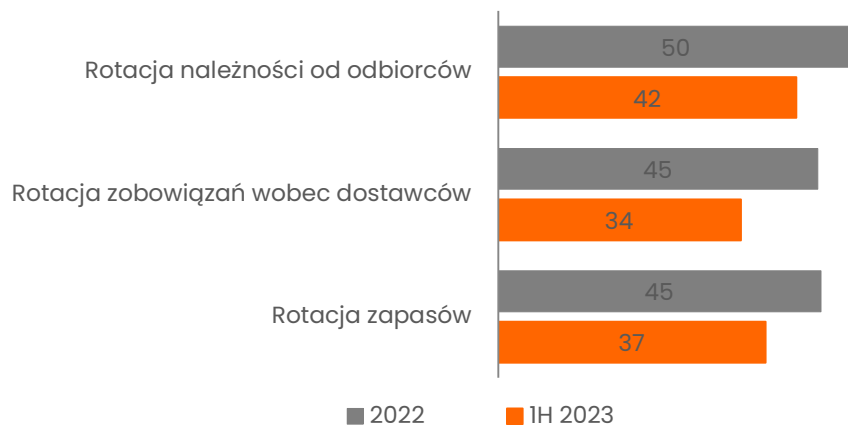
względem końca 2022 roku. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 34 dni i spadła o 11 dni. Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na poziomie 37 dni, co stanowiło spadek o 8 dni. Powyższe spadki to efekt obniżenia cen surowców oraz cen sprzedaży na rynku surfaktantów.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Wykres 14 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) na 30 czerwca 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.

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 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 26 kwietnia 2023 r.

5.2 Zdarzenia po dniu bilansowym

Zatwierdzenie prospektu przez KNF

W dniu 20 lipca 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny VI Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100 mln zł.

Objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.

Dnia 25 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60.000.000 PLN do kwoty 60.010.000 PLN. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 12,5 mln zł

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. 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.

Odnowienie umowy kredytowej

W dniu 23 czerwca 2023 roku zawarty został aneks do umowy kredytowej o linię wielocelową w wysokości 50 mln zł zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 19.08.2014 r. na okres do dnia 29.06.2024 r.

Zgodnie z aneksem czas obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 27.06.2028 r. oraz z zakresu zabezpieczeń wyłączona została hipoteka oraz zastaw rejestrowy, ustanowione na zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Wydziałów Produkcji Etoksylatów ETE-2, położonego w Płocku.

Łączna wartość ewidencyjna obciążanych aktywów Spółki wynosi ok. 169 mln zł, w tym grunty, budynki i budowle ok. 96 mln oraz urządzenia i maszyny ok. 73 mln zł.

każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 24,99 mln zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

Zawarcie umów kredytowych

w dniu 31 lipca 2023 r. Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank) dwie umowy kredytowe.

Umowa kredytu inwestycyjnego w kwocie 90 mln zł została zawarta na okres 10 lat. Kredyt ten będzie przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego związanego z rozbudową Wytwórni Etoksylatów w Płocku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w postaci limitu w kwocie 35 mln zł została zawarta na okres do 30 czerwca 2025 r.

Dla obu kredytów będą obowiązywały zabezpieczenia udzielone przez Spółkę na rzecz Banku w postaci ograniczonych praw rzeczowych, tj. zastawy rejestrowe do

kwoty 156,25 mln zł oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 156,25 mln zł, ustanowiona na nieruchomości położonej w Płocku. Łączna wartość ewidencyjna obciążanych aktywów Spółki wynosi ok. 88 mln zł, w tym: grunty i budynki 7,9 mln zł, budowle 29,2 mln zł, maszyny i urządzenia 13,9 mln zł i środki trwałe w budowie 37,3 mln zł.

5.3 Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W pierwszym półroczu 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 nocy 6.17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 r.

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 wiarygodności PCC EXOL lub jego jednostki zależnej.

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 wykazanymi 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 półroczu 2023 r. w grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach przychody ze sprzedaży Grupy spadły zarówno wobec drugiego kwartału roku 2022 jak i pierwszego kwartału tego roku. Osiągnęły wartość 98,2 mln zł, przy wolumenie sprzedaży na poziomie 14,9 tys. ton. Sprzedaż ilościowa w drugim kwartale 2023 roku spadła wobec pierwszego kwartału tego roku, natomiast w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była na zbliżonym poziomie. Na przychody ze sprzedaży miało wpływ niższe zapotrzebowanie na surfaktanty z tej grupy, głównie masowych, w związku z wysokimi zapasami zgromadzonymi przez klientów w drugiej połowie 2022 roku oraz spadające ceny surfaktantów.

W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych w pierwszym półroczu 2023 roku Grupa zrealizowała niższe przychody oraz wolumen sprzedaży zarówno względem pierwszego kwartału tego roku, jak i drugiego kwartału roku ubiegłego. Grupa uzyskała przychody na poziomie 91 mln zł, przy wolumenie 8,1 tys. ton.

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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: ryzyka prawne, operacyjne, finansowe. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Opis ryzyk 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 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 sprawozdania 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 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 I półrocze 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.

Pozostałe spółki z Grupy również zawarły umowy ubezpieczenia, głównie w segmencie ubezpieczenia

posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

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

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

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

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

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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

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

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez organy administracji publicznej oraz polskie sądy, ale również przez organy i sądy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i 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.

Polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko stwierdzenia przez organy skarbowe błędów w ich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ skarbowy lub sąd administracyjny, inna niż przyjęta przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC EXOL, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, ich sytuację finansową bądź 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 przeprowadzania 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 prawnopodatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie wykluczyć odmienniej

kwalifikacji prawno-podatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę ze strony organu skarbowego w razie ewentualnej kontroli.

Wobec 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 podejmowane są inicjatywy nowelizujące czy doprecyzowujące brzmienie poszczególnych przepisów lub sposób ich interpretowania. Niejednokrotnie tego rodzaju przepisy, odmienne od dotąd stosowanych wykładni, wprowadzane są w drodze wytycznych Komisji Europejskiej oraz organów krajowych, stanowiących tzw. „soft-law” albo w drodze niesformalizowanych praktyk organów państwowych. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany i stara się adaptować do zmieniających się oczekiwań w zakresie sposobu realizacji inwestycji czy działań objętych dofinansowaniem ze środków publicznych, zarówno w ramach zezwoleń strefowych jak i innych form pomocy publicznej. Nie ma jednak gwarancji, że sposób dokonanej przez nią kwalifikacji prawnej czy prawno-podatkowej nie zostanie odmiennie potraktowany przez instytucje wdrażające/ udzielające pomocy publicznej lub organy Unii Europejskiej.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim w zakresie negatywnych konsekwencji zmian regulacji prawnych oraz na poziomie średnim w zakresie nieprawidłowości w naliczaniu podatków. Natomiast stopień ryzyka w zakresie zwrotu pomocy publicznej wraz z odsetkami będącego skutkiem rozbieżnej interpretacji Spółki od stanowiska organu, nałożenia korekty finansowej lub niewypełnienia warunku z umowy o dofinansowanie został oceniony na poziomie niskim. Powyższa ocena nie wynika z zaistniałej i zidentyfikowanej niezgodności oraz jej konsekwencji, ale z potencjalnie negatywnego wpływu braku takiej zgodności na działalność Grupy PCC EXOL.

Grupa PCC EXOL podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz monitoruje w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą jej dotyczyć. Spółki Grupy podnoszą kwalifikacje pracowników, zasięgają konsultacji i opinii u zewnętrznych doradców, tworzą i aktualizują procedury wewnętrzne, występują o indywidualne interpretacje przepisów prawa podatkowego, wnioskuje o zawarcie porozumienia cenowego czy o wydanie opinii o stosowaniu preferencji w podatku dochodowym u źródła. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

w kompletnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian.

Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC 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 muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego i przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC 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 zezwoleniami, tj. pozwoleńmi zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive), obowiązującymi bezterminowo oraz dwoma pozwoleńmi 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 pozwoleńmi na wprowadzanie gazów i pyłów do środowiska obowiązującym do 2032 r.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy 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. W przypadku Konkluzji WGC dotyczących emisji przemysłowych przeprowadzane są weryfikacje spełnienia ich wymagań przez poszczególne instalacje.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzenie standardów. 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 mogą być nowe Konkluzje BAT, które mogłyby dotyczyć sektora jej działalności oraz zaostrzenie podejścia do wielkości tzw. granicznych wartości emisyjnych określanych w Konkluzjach BAT w trwającym od kwietnia 2022 roku procesie nowelizacji Dyrektywy IED.

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.

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 spółki ORLEN SA 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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”. 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.

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. Ewentualne zmiany tych przepisów w kierunku ich dalszego zaostrzenia, szczególnie w zakresie terminów magazynowania odpadów, generować będą dla Spółki nowe obowiązki, co z kolei może przełożyć się na wyższe koszty i negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

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. Prowadzone są projekty zmierzające do minimalizowania ilości powstających odpadów i wdrażania gospodarki obiegu zamkniętego. Dokonane zostały przeglądy obecnej technologii i wykorzystywanych środków pomocniczych mogących powodować powstawanie odpadów. W wyniku przeglądu dokonuje się szeregu optymalizacji w procesach produkcyjnych a część strumieni odpadowych zawróconych zostało do procesów produkcyjnych.

Z kolei w zakresie zarządzania odpadami stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Grupa Kapitałowa, w ramach działań ograniczających to ryzyko, na bieżąco monitoruje ilość powstających odpadów oraz podejmuje działania zgodne z hierarchią postępowania z odpadami (zapobieganie, ograniczanie, recykling, przygotowanie do procesów odzysku lub unieszkodliwienia). Monitorowane są również miejsca magazynowania odpadów, które spełniają aktualne wymagania w zakresie magazynowania odpadów. Dodatkowo Spółka prowadzi bieżącą analizę rynku zagospodarowania odpadów a wybór wykonawcy usługi zagospodarowania odpadów poprzedzony jest wnikliwą kontrolą zgodnie z przyjętymi w Spółce procedurami minimalizującymi ryzyko oddania odpadów podmiotowi o wątpliwej reputacji.

Ryzyko związane z możliwością dokonania przez organy podatkowe odmiennie 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 skarbowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych, jak również złożenia odrębnych szczegółowych informacji podatkowych dla celów sprawozdawczości w obszarze cen transferowych. Na Spółce spoczywają zatem szerokie obowiązki w obszarze cen transferowych, które ulegają zmianom, a podejście i praktyka organów skarbowych nie jest w tym obszarze jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, czy transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy 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 skarbowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje, w szczególności 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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Stopień ryzyka został oceniony w powyższym obszarze na poziomie średnim. 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.

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.

6.2 Ryzyka operacyjne

Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej, brak ciągłości produkcji

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

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. (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. 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 wniosek 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.

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo Ochrony Środowiska, Spółka PCC EXOL została zaliczona do zakładów dużego ryzyka wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska bądź powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Substancjami niebezpiecznymi w zakładzie PCC 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.

W razie wystąpienia pożaru szczególnie niebezpiecznym scenariuszem jest ryzyko oddziaływania instalacji PCC EXOL na sąsiadujące instalacje parku przemysłowego, głównie ze względu na możliwość wystąpienia chmury toksycznych gazów.

Wybuch stanowi dla PCC EXOL szczególne zagrożenie w przypadku pożaru zbiorników magazynowych lub urządzeń procesowych zawierających łatwopalne substancje, w szczególności tlenek etylenu oraz tlenek propylenu.

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 EXOL najbardziej niebezpieczne są wycieki tlenu etylenu i tlenu propylenu, gdyż mogą one prowadzić do wystąpienia atmosfery wybuchowej i w rezultacie, przy wystąpieniu innych czynników, do eksplozji. Istotnym ryzykiem jest również emisja tlenków siarki, które mogą 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 par cieczy. Narażenie na wymienione czynniki może prowadzić do poważnego uszczerbku na zdrowiu, a w najgorszym przypadku nawet do śmierci. Konsekwencje wystąpienia poważnej awarii przemysłowej w PCC 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 mogą skutkować 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 Spółki (zarówno dostawców jak i odbiorców). Negatywny wpływ na wyniki finansowe PCC EXOL 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, klasyfikowane jako substancje niebezpieczne, mogące stanowić zagrożenie w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej. Również sąsiedztwo innych przedsiębiorstw takich jak ADAMA Manufacturing Poland, Air Products, VITA Polymers Poland czy STEPAN Polska zlokalizowanych na terenie lub w pobliżu parku przemysłowego PCC Rokita może stwarzać niebezpieczeństwo w przypadku wystąpienia na ich terenie awarii przemysłowej, gdyż także w tych firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje palne. W razie awarii powstałej w tych zakładach istnieje ryzyko przeniesienia pożaru, wybuchu, emisji czy wycieku na instalacje Spółki, co skutkować będzie poniesieniem przez nią strat materialnych oraz możliwym zagrożeniem dla zdrowia i życia pracowników PCC EXOL.

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 oraz bezpieczeństwa pożarowego i procesowego. Sygnały pochodzące z urządzeń AKPiA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wysterowanie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Czynniki ograniczającymi ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m.in.: codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez pracowników Spółki oraz doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesne instalacje zraszaczowe, uruchamiane automatycznie oraz fakt, iż instalacje Spółki są połączone z Dyspozytorem Zakładu PCC Rokita S.A., który jest m.in. centrum dysponowania Zakładowej Służby Ratowniczej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

Ponadto, PCC EXOL jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa posiada certyfikat na zgodność z normą ISO

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

45001, który stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnosi standardy pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

Dla zachowania ciągłości produkcji konieczne jest utrzymywanie odpowiedniej ilości części zamiennych dla urządzeń, które w związku ze specyfiką wymagań technicznych produkowane są na specjalne zamówienie, a czas dostawy wynosi kilka miesięcy. Dlatego też Spółka posiada w swoim magazynie zapas strategicznych części zamiennych do urządzeń, których awaria wstrzymałaby całą pracę instalacji. W wielu przypadkach są to urządzenia gotowe do zamontowania natychmiast, przez co ewentualny przestój skraca się do kilku dni.

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, 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. Znaczące zmiany w łańcuchu dostaw, związane zarówno z dostawami surowców, jak i produkcją towarów stanowią ryzyko, że system magazynowy nie będzie w stanie szybko dostosować się do wprowadzanych zmian. Może to w konsekwencji prowadzić do zakłóceń w ciągłości sprzedaży, czy też magazynowania towarów w nieodpowiednich warunkach. 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 tytułu.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżące dostosowywanie zapleczy magazynowych do planów produkcyjnych i sprzedażowych w ramach prowadzonych inwestycji, uwzględniając wymagania prawne, klientów oraz ubezpieczyciela. Dodatkowo Spółka na bieżąco monitoruje minimalne stany zapasów kluczowych surowców.

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 szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także ryzyko wypadków przy 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 kontrola bhp,
- ocena nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badania profilaktyczne pracowników,
- dodatkowe, systematyczne 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 trwającą wojną w Ukrainie.

Głównym surowcem wykorzystywanym w większości procesów produkcyjnych Spółki z ilościowym udziałem w

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

zakupach surowców na poziomie około 40% jest tlenek etylenu. Spółka jest w znacznym stopniu uzależniona surowcowo od 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, PCC EXOL nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą u żadnego z dostawców. Sytuacja ta może skutkować zakłóceniami w dostawach kluczowego dla PCC EXOL surowca, a co za tym idzie, w zapewnieniu ciągłości produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

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

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 bądź logistyczne, co będzie miało szczególne

znaczenie dla Grupy, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych. Kluczowy dla Spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej, dlatego w razie ewentualnego całkowitego 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, a w skrajnych przypadkach może nawet doprowadzić do zerwania kontraktów przez niektórych odbiorców. 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 drożących surowców.

Spółka szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami tlenu etylenu od ORLEN SA, byłaby 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 zdywersyfikowane portfolio, Spółka ma możliwość dynamicznie zmienić 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 części produkcji przez PCC EXOL. Jednocześnie, ewentualne ograniczenia w dostępności surowca naturalnie będą przekładać się na jego wyższe ceny, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Analizując ryzyko dostępności surowców w świetle trwającej wojny w Ukrainie, Grupa identyfikuje dodatkowy nowy czynnik ryzyka, jakim jest przestrzeganie sankcji gospodarczych nakładanych na Rosję i Białoruś oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje możliwy wpływ tych sankcji na swoją działalność. Jednak z uwagi 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 w pełni zagwarantować, iż Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego, podejmując działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników oraz braku wykwalifikowanej kadry

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

Niewątpliwym wpływem na utratę kluczowych pracowników ma zmieniająca się struktura wieku społeczeństwa. Wykwalifikowani pracownicy osiągają wiek emerytalny, co powoduje ryzyko utraty wartościowego dla firmy doświadczenia i wiedzy. Z racji niedostępności na rynku wykwalifikowanych pracowników Spółka oraz Spółki Grupy PCC inwestują w przygotowanie młodego pokolenia do wejścia na rynek pracy. Przykładem takich działań jest otwarcie we współpracy ze Spółką od września 2023 r. klasy o profilu 'technik-chemik' w Technikum Chemicznym w Zespole Szkół Zawodowych w Brzegu Dolnym. Objęcie patronatem klasy oraz dofinansowanie do nauki mają na celu kształcenie młodego pokolenia zgodnie z wymaganiami stawianymi przed kandydatami kierunków chemicznych i okołoprodukcyjnych. Do stałych działań rekrutacyjnych Spółki należy współpraca z lokalnymi szkołami podstawowymi, średnimi i zawodowymi (kształcenie dualne). 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. Wymiana wiedzy, która następuje już w trakcie procesu edukacji, buduje lojalność wśród pracowników oraz

zwiększa szansę na lepszą adaptację i szybsze oswojenie się z obowiązkami pracowniczymi.

Powstające na lokalnym rynku nowe miejsca pracy (w 2023 roku przeszło 1500 miejsc pracy w dwóch dużych fabrykach produkcyjnych) powodują konieczność konkurencji o każdego wykwalifikowanego kandydata. W związku z tym Spółka podejmuje szereg działań, mających na celu zwiększenie atrakcyjności oferty pracy (m.in. poprzez benchmark konkurencyjnych ofert, benefitów). Działania nakierowane są nie tylko na kandydatów zewnętrznych, ale również pracowników firmy. Poza zwiększaniem atrakcyjności warunków zatrudnienia (podwyżki indywidualne, systemy premiowe, awanse) Spółka stale inwestuje w rozwój zawodowy i szkolenia m.in. poprzez dofinansowanie do studiów, szkoleń, konferencji, czy uprawnień. Ich posiadanie jest kluczowe do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania procesu produkcyjnego. Stałe monitorowanie posiadania wymaganych uprawnień przez pracowników (m.in. RID i ADR, uprawnienia energetyczne, uprawnienia na wózki widłowe) pozwala na utrzymanie ciągłości działania instalacji produkcyjnych.

Utrata pracowników z kwalifikacjami i wiedzą może wiązać się ze zmniejszeniem wydajności działania zespołów zwłaszcza gdy pracownicy Ci zajmują kluczowe dla procesów stanowiska. Brak zastępstw może generować wydłużony czas na oswojenie się z zadaniami. Aby uniknąć tego typu sytuacji Spółka tworzy plan sukcesji i programy rozwojowe, mające na celu zatrzymanie wartościowych talentów i utrzymanie stabilności przedsiębiorstwa.

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 lipca 2022 r. do czerwca 2023 r.) wyniósł 12,89%. Jednym z czynników wpływających na poziom rotacji były odejścia młodych i niedoświadczonych pracowników produkcyjnych, którzy są najmniej stabilną grupą na rynku pracy.

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka Spółka prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych wpływających na pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność związaną z pracą zmianową oraz bogaty program szkoleń i uprawnień. W celu zapewnienia dostępności kadry i zwiększenia zainteresowania ofertami pracy, Spółka gwarantuje transport pracowniczy na trasie Wrocław-Brzeg Dolny.

Dodatkowo brak wykwalifikowanej kadry stwarza ryzyko częstszych zdarzeń wypadkowych oraz zwiększa częstotliwość

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Ponadto nie ma pewności, że Spółce oraz spółkom z Grupy PCC 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, a także odpowiedniej adaptacji w miejscu pracy. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie 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 tzw. 'Exit Interview', mające na celu wskazanie obszarów, które pracodawca może poprawić a przez to zminimalizować ryzyko odejść pracowników w przyszłości. Od roku 2023, mając na uwadze aktualne preferencje pracowników, ankieta jest przeprowadzana w formie online.

Dodatkowo prowadzone są działania wewnątrz organizacji umożliwiające szybsze wdrożenie pracownika do pracy poprzez dodatkowe szkolenie adaptacyjne dla nowozatrudnionych czy pakiet szkoleń nadających techniczne / specjalistyczne uprawnienia do wykonywania pracy na danym stanowisku. Częściowa reorganizacja pracy zmianowej prowadzona przez Spółkę także ma na celu minimalizowanie uciążliwości pracy w ruchu ciągłym oraz zmniejszenie ryzyka odejść pracowników.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) oraz cyberataki

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

Wystąpienie awarii systemów OT wykorzystywanych w spółkach Grupy PCC EXOL mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ

na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami na systemy służące do nadzorowania procesów produkcji mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. w wyniku pożaru lub wybuchu) lub też emisje 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 związku z wojną w Ukrainie na całym świecie wzrosło ryzyko cyberataków.

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

Ryzyko awarii systemów informatycznych oraz cyberataki

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

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

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

Zagrożenia związane z cyberatakami stanowią kolejny ważny obszar ryzyka dla Grupy PCC EXOL. Ataki hakerów czy działalność cyberprzestępców mogą mieć poważne skutki, takie jak kradzież danych, utrata kontroli nad systemami czy wprowadzenie szkodliwego oprogramowania. W obliczu coraz bardziej zaawansowanych technik cyberataków, konieczne jest podejmowanie odpowiednich działań zapobiegawczych i inwestycje w bezpieczeństwo informatyczne.

Aby zmniejszyć ryzyko wystąpienia awarii systemów informatycznych i cyberataków, Grupa PCC EXOL konsekwentnie rozwija wykorzystywane technologie informatyczne. Stałe ulepszanie infrastruktury IT oraz

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

monitorowanie zagrożeń pozwala na szybką reakcję w przypadku potencjalnych incydentów. Ponadto, Spółka przeciwdziała tym zagrożeniom poprzez posiadanie specjalnego ubezpieczenia szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi. To podejście pomaga w minimalizacji ewentualnych skutków ataków i zapewnia większe bezpieczeństwo działania.

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

Stopień ryzyka dla awarii systemów informatycznych oraz cyberataków został oceniony na poziomie średnim. 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.

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) stanowiła łącznie ponad 31% przychodów jednostkowych PCC EXOL. Udział każdego z pozostałych klientów Spółki w przychodach jednostkowych był mniejszy niż 1,7%. Dziesięciu największych klientów wygenerowało w pierwszym półroczu 2023 roku ponad 54% przychodów jednostkowych Spółki.

Jednym z głównych klientów PCC EXOL jest spółka z Grupy PCC, tj. PCC Rokita do której PCC EXOL odsprzedaje tlenek etylenu kupowany od ORLEN SA oraz innych kontrahentów. Wartość sprzedaży do tej spółki w pierwszym półroczu 2023 roku osiągnęła łącznie poziom ponad 13% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Spółki. PCC EXOL cały czas dąży do takiego ukształtowania struktury sprzedaży, która zapewni odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego, znaczącego odbiorcy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Szczególną uwagę Spółka poświęca jest małym i średnim firmom, wymagającym większego wsparcia w zakresie

obsługi przed i posprzedażowej oraz technicznego w odróżnieniu od dużych odbiorców. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności 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, ukrytej wady surowca, awarii urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji czy kontroli jakości, jak również uszkodzenia produktu w trakcie transportu. Konsekwencją powyższego może być złożenie reklamacji przez klienta, co może spowodować konieczność poniesienia przez Spółkę kosztów związanych z wymianą wadliwego towaru na pełnowartościowy, skutkując kosztami dodatkowej produkcji, zmniejszeniem marży czy też utratą zaufania klienta.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Wdrożony certyfikowany i ciągle doskonalony system zarządzania jakością ISO 9001, funkcjonujący w ramach zintegrowanego systemu zarządzania, system GMP Dobrych Praktyk Produkcyjnych zgodny z wytycznymi Europejskiej Federacji ds. Surowców Kosmetycznych wraz ze zdefiniowanymi zasadami postępowania w procedurach i instrukcjach, jak również systemowe podejście do rozwiązywania problemów jakościowych mają na celu ograniczenie powyższych ryzyk.

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

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

Przeprowadzane regularnie wewnętrzne oraz zewnętrzne audyty wykazują, iż PCC EXOL podejmuje wiele działań prewencyjnych związanych z bezpieczeństwem przewozu towarów niebezpiecznych poprzez korzystanie z wyselekcjonowanej grupy sprawdzonych przewoźników, zdefiniowanie wymagań klientów dotyczących rozładunków, określenie wymaganego wyposażenia dla zewnętrznych kierowców, szkolenie kierowców w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz określenie obowiązków kierowców na punktach przeładunkowych, co istotnie podnosi poziom bezpieczeństwa transportu surowców i produktów Spółki. 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 zaistnieć może konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. Spółki Grupy zabezpieczają się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji kontrahentom posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim. W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest

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

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

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH, którego właścicielem jest PCC SE. 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, (z zastrzeżeniem postanowień w sprawie powoływania kandydatów niezależnych), 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. Spółka nie jest w stanie przewidzieć sposobu, w jaki w przyszłości PCC Chemicals GmbH będzie wykonywało przysługujące jej prawa, ani wpływu działań podejmowanych przez nią na działalność Spółki, przygody i wyniki finansowe, a także zdolność do realizacji założonej strategii czy dróg rozwoju Spółki.

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 i jej spółek zależnych w zakresie korzystania z infrastruktury i mediów oraz usług doradczych, w tym m.in. księgowo-kadrowych.

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 nisko odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Źródła finansowania przedsięwzięcia w postaci nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym zapewnione zostaną przez PCC EXOL oraz PCC Rokita, które posiadają po 50% udziałów podmiotu będącego właścicielem projektu, spółki PCC BD. Dla realizacji inwestycji planowane jest dokapitalizowanie spółki PCC BD przez współników, które będzie miało postać podwyższenia kapitału własnego w formie jednej lub kilku transz. Ponadto, dla uzyskania optymalnej struktury finansowania pod względem kosztu kapitału rozważane jest także pozyskanie finansowania w formie kredytu bankowego, a uzupełnieniem wymaganego kapitału będą środki z przyznanej PCC BD dotacji celowej. Zakładany kredyt bankowy będzie prawdopodobnie wypłacany w transzach po realizacji poszczególnych etapów projektu, a płatności z tytułu dotacji realizowane będą w corocznych transzach jako refundacje poniesionych kosztów kwalifikowanych. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i uruchomienie nowego zakładu to 2026 roku.

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.

Natomiast nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub zakładanych 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. Niestójne 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 przez spółkę PCC Rokita inwestycji towarzyszących, w obiektach których jest właścicielem. 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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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.

W związku z realizacją inwestycji pod nazwą „Budowa nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych” spółka PCC BD podpisała ze Skarbem Państwa umowę o udzielenie pomocy publicznej w ramach Programu wspierania inwestycji o istotnym znaczeniu dla gospodarki polskiej na lata 2011-2030 oraz otrzymała od Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej decyzję o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. Dotacja celowa, po spełnieniu warunków określonych w umowie, zostanie wypłacona w formie rat w latach 2023–2026, w maksymalnej łącznej kwocie 42,1 mln zł. Wsparcie udzielone przez Legnicką Strefę Ekonomiczną będzie miało postać zwolnienia podatkowego przez okres 15 lat. Warunkiem otrzymania dotacji oraz możliwości wykorzystania zwolnienia podatkowego jest spełnienie przez PCC BD określonych zobowiązań. Ponadto, PCC BD zobowiązana jest do przedkładania informacji i sprawozdań oraz do poddania się kontroli dotyczących realizacji przedsięwzięcia. W przypadku niezrealizowania inwestycji pomoc publiczna nie zostanie skonsumowana, tzn. nie realizując wydatków spółka PCC BD nie pozyska wypłat refundacyjnych z tytułu dotacji oraz nie będzie miała uprawnień do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji i przyznania zwolnienia podatkowego może spowodować, iż PCC BD będzie zobowiązana do zwrotu wypłaconej kwoty

pomocy publicznej wraz z odsetkami lub kwota ta zostanie obniżona.

Materializacja ryzyka w postaci ostatecznych kosztów projektów znacznie odbiegających, w związku z obecną 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 dodatkowych kosztów, a ponadto w razie opóźnień w uruchomieniu instalacji, Grupa zacznie realizować 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 przestojów produkcji na skutek awarii, zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, takich jak strajki, akcje protestacyjne, spory zbiorowe, wypadki przy pracy, brak dostępności zasobów ludzkich, braki lub opóźnienia w dostawach surowców, braki lub opóźnienia w dostawach części zamiennych maszyn i urządzeń niezbędnych do utrzymania ruchu poszczególnych instalacji technologicznych, zakłócenia w dostawach energii lub innych mediów, a także w wyniku wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu, pandemii. Zakłócenia procesów produkcji skutkować będą również możliwym obniżeniem przychodów ze sprzedaży, co negatywnie wpłynie na wyniki finansowe.

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

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Grupa w celu zminimalizowania ryzyka rozbudowuje moce wytwórcze, oraz stosuje działania prewencyjne w postaci codziennych obchodów instalacji, okresowych postojów w celu dokonania m.in. cyklicznych napraw i wymian części urządzeń i instalacji oraz dokonuje zakupów części zamiennych z uwzględnieniem ich wskaźników awaryjności i utrzymuje stany magazynowe

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

zamiennych części strategicznych. Grupa optymalizuje i planuje również produkcję z punktu widzenia

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 dekonjunktury. 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 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. 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 w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

długookresowego funkcjonowania danej instalacji oraz stosuje technologiczne zabezpieczenia na instalacjach.

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

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 tego, że 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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, wzrośnie 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 osiągane 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 głównie rozliczany jest import i eksport.

W pierwszym półroczu 2023 roku ponad 41% 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 działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych, dotyczy to kosztów zatrudnienia, kosztów wynajmu, mediów, podatków i opłat, etc.

Sprzedaż eksportowa w pierwszym półroczu 2023 roku stanowiła ponad 47% 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 (oferowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia 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 zależy 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 zależy 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 4,4 mln zł, natomiast w tym samym okresie 2022 roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł 1,9 mln zł.

Na dzień publikacji raportu półrocznego 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 półroczu 2023 roku udział Polski wyniósł prawie 53% 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 ogólnosięwiatowych 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.

Spółka podkreśla wagę obecnie odnotowywanej silnej konkurencji ze strony azjatyckich producentów bądź producentów europejskich ale posiadających w tamtym rejonie świata produkcję. Sytuacja ta może mieć charakter

długoterminowy i w znaczący sposób wpływać na możliwość lokowania produktów Spółki na rynkach.

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, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie. Produkcja środków powierzchniowo czynnych odbywa się w oparciu o trzy podstawowe kategorie surowców: oleochemikalia, petrochemikalia oraz inne grupy surowcowe.

Surowcem 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 dynamicznej zmianie. 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 całkowitego zaprzestania dostaw ropy z Rosji do Europy, sytuacja na rynku tego surowca ulegnie pogorszeniu. Ograniczenia w dostępności tlenu etylenu lub w skrajnych przypadkach jego tymczasowy brak mogą spowodować problemy z utrzymaniem ciągłości części 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 tymczasowym wstrzymaniu zakupów surowca, co może skutkować przerwami w produkcji (w zależności od bieżącego stanu zaopatrzenia magazynowego oraz okresu utrzymywania się wysokich cen tlenu etylenu). Bezpośrednim efektem utrzymujących się wysokich cen ropy naftowej może być pogorszenie wyników finansowych Grupy w związku z wyższymi kosztami produkcji.

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 wahania 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%.

Wahania 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 może być narażony 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

lub 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, 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 Grupy oraz ciągłość działania.

W najbliższych okresach, 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.

Ryzyka konsekwencji 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, korzystaniem z floty samochodowej oraz maszyn napędzanych benzyną czy olejem napędowym. Ograniczanie wpływu na środowisko następuje poprzez bieżące monitorowanie tego wpływu oraz podejmowanie działań minimalizujących ten wpływ tj. prowadzenie procesów produkcyjnych w odpowiednim reżimie technologicznym, zgodnie z posiadanymi pozwoleniami środowiskowymi.

Przejęcie 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 negatywnego wpływu 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 takich jak: silne wiatry, burze, powodzie, pożary, fale upałów i może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w 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 działy badawczo-rozwojowe Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki.

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

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

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

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.

Wojna w Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W pierwszym półroczu 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 1,3% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 1,8% 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 30.06.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w okresie pierwszego półrocza 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 Białoruś i Rosję 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.

Przykładem ekstraordynaryjnego 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.

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 i importu wyrobów

chemicznych m.in. może to dotyczyć rynków wschodnich. Spółka ustanowiła Pełnomocnika Zarządu ds. kontroli obrotu towarami strategicznymi dla bezpieczeństwa państwa (WSK) oraz sankcji gospodarczych. Ponadto Spółka implementowała i stosuje procedurę weryfikacji kontrahentów przy uwzględnieniu przepisów nakładających sankcje gospodarcze, jednak dostrzega także ryzyko związane z nieumyślnym naruszeniem sankcji gospodarczych, które może pociągać za sobą dotkliwie 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, szkolenia 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. 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, Rosja i Białoruś) minimalizuje oddziaływanie tego ryzyka.

Aktualnie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Rosję i Białoruś. 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 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 Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu. Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na PCC EXOL kary finansowej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zwiększenie 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.

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

zaangażowaniu wyspecjalizowanych i doświadczonych pracowników działu Relacji Inwestorskich oraz wewnętrznych i zewnętrznych doradców prawnych, na bieżąco monitoruje przepisy prawa oraz wytyczne i komentarze organów nadzoru i praktyków. Zmiany regulacji oraz rekomendacje Spółka implementuje do regulacji wewnętrznych oraz organizuje szkolenia dla szerokiego grona pracowników w celu informowania z wyprzedzeniem o nadchodzących zmianach regulacji a także w celu przypomnienia o wymogach obowiązujących spółki giełdowe.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 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 półroczu 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.

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

Dnia 25 lipca 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC BD podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 60.000.000 PLN do kwoty 60.010.000 PLN. Wszystkie nowoutworzone udziały objęli dotychczasowi wspólnicy (PCC Rokita SA oraz PCC EXOL S.A. – po 50%) i pokryli je wkładem pieniężnym, przy czym

wspólnicy wnieśli wkład pieniężny w kwocie po 12,5 mln zł każdy, a nadwyżka wkładów pieniężnych nad wartość nominalną objętych udziałów tj. agio w wysokości 24,99 mln zł zostanie przekazana na kapitał zapasowy. Do czasu publikacji niniejszego raportu podwyższenie nie zostało zarejestrowane w KRS. Dokapitalizowanie spółki przeprowadzane jest w celu realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

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.

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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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.

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 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 16 maja 2023 roku 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 16 maja 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,

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

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

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

Tabela 18 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 16 maja 2023 roku oraz na dzień publikacji raportu

Osoba	16.05.2023 / 22.08.2023		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
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%
Mirosław 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 16 maja 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.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 22 sierpnia 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

