



3 KWARTAŁY

2023

SKONSOLIDOWANY
RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

List Zarządu

Szanowni Państwo,

Obecnie większość roku 2023 już za nami. Dziś publikujemy wyniki, które w okresie trzech kwartałów były niższe niż przed rokiem. Jednak, jak już podkreślaliśmy w okresach poprzednich, rok ubiegły jak i poszczególne jego kwartały finalizowaliśmy rekordowymi wynikami, które stały się bardzo wysoką bazą porównawczą.

Po trzech kwartałach 2023 roku Grupa PCC EXOL wypracowała zysk netto na poziomie niższym o ponad 60% od ubiegłorocznego w tym samym okresie. Z kolei wynik EBITDA osiągnął połowę wartości wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2022 roku. Warto jednak podkreślić, iż wyniki te, pomimo spadku w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, są wyższe w stosunku do porównywalnych okresów z lat ubiegłych, tj. sprzed 2022 roku. W trzech kwartałach przychody Grupy spadły, jednak miało to miejsce przy stabilnym wolumenie i spadających cenach surowców.

Popyt rynkowy w minionych dziewięciu miesiącach był zróżnicowany. W pierwszej połowie 2023 roku, a w szczególności w drugim kwartale, rynek mierzył się z obniżeniem popytu. Z kolei w trzecim kwartale zapotrzebowanie wśród klientów Spółki uległo zwiększeniu, co przełożyło się na wzrost wolumenu sprzedaży i poprawę wyników Grupy w porównaniu do drugiego kwartału bieżącego roku.

W prezentowanym okresie grupa produktów do zastosowań przemysłowych zrealizowała wolumen sprzedaży na porównywalnym poziomie jak w tym samym okresie roku poprzedniego. W tej grupie produktowej odnotowaliśmy największy wzrost liczby aktywnych klientów. W ramach produktów do zastosowań przemysłowych rozpoczęliśmy budowanie oferty dla przemysłu ceramicznego. Rozszerzona została też oferta produktowa dla branży tekstylnej, agrochemikaliów oraz branży wydobywczej. Jednocześnie w trzecim kwartale nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży wobec drugiego kwartału.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

Również w grupie produktów do zastosowań kosmetyczno-detergencyjno Grupa PCC EXOL zrealizowała w trzech kwartałach wolumen sprzedaży na porównywalnym poziomie jak w tym samym okresie rok wcześniej. Ważne było m.in. wprowadzenie do oferty wysoce skoncentrowanego surfaktantu stosowanego w produktach kosmetycznych i detergentach. Dokonujemy też modyfikacji produktów tak, aby jak najlepiej odpowiadały potrzebom klientów. Również w tej grupie produktów w trzecim kwartale nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży wobec kwartału poprzedniego.

Spółka uważa, że są przesłanki, aby spodziewać się w nadchodzących miesiącach ustabilizowanego, lekko wzrastającego popytu ze strony konsumentów surfaktantów w Europie. Jednocześnie w kolejnych kwartałach może występować wysoka presja podażowa ze strony producentów zintegrowanych surowcowo, którzy przekierowują posiadane surowce na produkcję surfaktantów, odstępując od produkcji wyrobów dla sektorów mniej dochodowych.

W Płocku kontynuowaliśmy, aktualnie już zaawansowane, prace w ramach budowy drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksydatów II. Jej zakończenie jest planowane na przyszły rok.

Równolegle, w minionych kwartałach kontynuowaliśmy również prace nad największą inwestycją Grupy, polegającą na budowie nowego zakładu produkcji alkoksydatów i innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Przedsięwzięcie to realizowane jest przez PCC BD, spółkę wspólnie kontrolowaną przez PCC EXOL i PCC Rokita. Obecnie trwa projektowanie poszczególnych elementów instalacji, a spółka PCC BD otrzymała pozwolenie na budowę i kontynuowane są pierwsze prace budowlane.

Ambitny program inwestycyjny pozwoli nam na poszerzenie portfela produktowego Spółki. Dzięki nowym instalacjom będziemy mogli oferować etoksydaty, które znajdują zastosowanie w wielu aplikacjach w branży środków higieny osobistej, budowlanej, farmaceutycznej, tekstylnej, obróbki metali czy środków ochrony roślin. Już teraz prowadzimy aktywne prace marketingowe oraz badawczo-rozwojowe związane z

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

rozwojem nowej oferty, której produkcja będzie realizowana na nowych instalacjach. Intensyfikacja prowadzonych prac badawczych będzie wymagała zapewnienia odpowiedniej infrastruktury oraz zasobów. W związku z tym w przyszłym roku planujemy znaczące zwiększenie powierzchni laboratoryjnej dedykowanej wsparciu projektów inwestycyjnych.

Niezmiennie pracujemy nad optymalnym wykorzystywaniem potencjału Grupy. Zamierzamy wciąż realizować ambitne cele, jednocześnie dostosowując się do zmieniających się warunków rynkowych.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 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 3 KWARTAŁACH 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	POZOSTAŁE INFORMACJE	37
6.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	38
6.1	RYZYKA PRAWNE	39
6.2	RYZYKA OPERACYJNE	43
6.3	RYZYKA FINANSOWE	52
6.4	RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM ORGANIZACJI	55
7.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	60
7.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	60
8.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	63
8.1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	63
8.2	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	67
8.3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	71

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 3 kwartały 2023 roku

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

1. PODSUMOWANIE 3 KWARTAŁÓW 2023 ROKU

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	734 737	902 746	160 518	192 565
Zysk na działalności operacyjnej	59 212	134 031	12 936	28 590
Zysk przed opodatkowaniem	47 462	125 898	10 369	26 855
Zysk netto	38 738	100 414	8 463	21 419
EBITDA	71 798	146 030	15 686	31 150
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 287)	13 379	(281)	2 854
Całkowite dochody ogółem	37 451	113 793	8 182	24 273
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 630	72 719	15 867	15 512
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 644)	(38 576)	(10 409)	(8 229)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 103)	(39 497)	(5 266)	(8 425)
Przepływy pieniężne netto	883	(5 354)	192	(1 142)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	35 437	21 360	7 742	4 556
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,22	0,58	0,05	0,12
	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	556 821	521 143	120 118	111 121
Aktywa obrotowe	275 777	314 694	59 491	67 100
Kapitał własny	454 485	434 448	98 042	92 635
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	37 565	37 130
Zobowiązania długoterminowe	184 679	191 723	39 839	40 880
Zobowiązania krótkoterminowe	193 434	209 666	41 728	44 706
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,61	2,49	0,56	0,53

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2023- 09.2023 tys. PLN	01.2022- 09.2022 tys. PLN	01.2023- 09.2023 tys. EUR	01.2022- 09.2022 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	661 800	799 649	144 583	170 574
Zysk na działalności operacyjnej	63 408	128 573	13 853	27 426
Zysk przed opodatkowaniem	51 326	119 402	11 213	25 470
Zysk netto	42 733	96 745	9 336	20 637
EBITDA	75 233	139 600	16 436	29 778
Pozostałe dochody całkowite netto	(64)	(77)	(14)	(16)
Całkowite dochody ogółem	42 669	96 668	9 322	20 620
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 046	70 789	13 774	15 100
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 781)	(31 613)	(9 128)	(6 743)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(23 519)	(41 137)	(5 138)	(8 775)
Przepływy pieniężne netto	(2 254)	(1 961)	(492)	(418)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	34 975	21 165	7 641	4 515
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,25	0,56	0,05	0,12
	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	556 159	520 166	119 976	110 912
Aktywa obrotowe	241 945	276 019	52 193	58 854
Kapitał własny	431 021	405 766	92 981	86 519
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	37 565	37 130
Zobowiązania długoterminowe	183 099	189 641	39 498	40 436
Zobowiązania krótkoterminowe	183 984	200 778	39 690	42 811
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,48	2,33	0,53	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 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Euro	4,6356	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	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Euro	4,5773	4,6880

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

1.3 Wybrane dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL i Spółki PCC EXOL

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 3 kwartały 2023 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana w
Przychody ze sprzedaży	734 737	902 746	-18,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	139 546	205 047	-31,9%
Marża na sprzedaży w %	19,0%	22,7%	-3,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	59 212	134 031	-55,8%
EBITDA	71 798	146 030	-50,8%
Zysk netto	38 738	100 414	-61,4%
Stopa zwrotu z aktywów w %	7,0%	14,8%	-7,8 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	12,8%	29,1%	-16,3 p.p.
Średnie zatrudnienie	319	314	1,7%
	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	45,4%	48,0%	-2,6 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,8%	25,0%	0,8 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,8	1,0	0,80

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 3 kwartały 2023 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	661 800	799 649	-17,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	120 489	174 823	-31,1%
Marża na sprzedaży w %	18,2%	21,9%	-3,7 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	63 408	128 573	-50,7%
EBITDA	75 233	139 600	-46,1%
Zysk netto	42 733	96 745	-55,8%
Stopa zwrotu z aktywów w %	7,8%	15,3%	-7,5 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	14,4%	31,0%	-16,5 p.p.
Średnie zatrudnienie	281	282	0,3%
	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,0%	49,0%	-3 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,6%	25,9%	0,8 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,8	1,1	0,7

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 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 Catalyst.

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 Czynnych. 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 Niemiec, Włoch, Francji oraz Wielkiej Brytanii.

PCC EXOL S.A.

PCC EXOL jest producentem surfaktantów znajdujących zastosowanie zarówno w branżach przemysłowych jak i 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. Równoległe 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 3 kwartały 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. Po ukończeniu budowy drugiej linii technologicznej w Płocku zakładane średnie roczne potencjalne zdolności produkcyjne wytwórni w Płocku mają zostać podwojone i wynieść około 80 tys. ton, w zależności od wytwarzanego asortymentu.

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-wydobycza, 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. Od 2020 roku Spółka PCC EXOL posiada 50% udziałów w PCC EXOL Kimya. Druga połowa udziałów należy do spółki 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 oksyalkylatów 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 3 kwartały 2023 roku

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

2.2 Działalność operacyjna w 3 kwartałach 2023 r.

Trzy kwartały 2023 roku były dla Grupy PCC EXOL w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2022 porównywalne pod względem wolumenu sprzedaży, jednak mniej korzystne z punktu widzenia przychodu jak i wygenerowanego zysku. Trzeba jednak podkreślić, że w okresie 9 miesięcy 2022 roku odnotowano rekordowe wyniki, które dziś stanowią wysoką bazę porównawczą dla wyników osiągniętych w 3 kwartałach tego roku. Warto zaznaczyć, iż w porównaniu do analogicznych okresów z lat ubiegłych do roku 2021 włącznie, Grupa istotnie poprawiła swoje rezultaty. Jednak, zgodnie z oczekiwaniami Spółki podaż chemikaliów na rynku europejskim, w tym także surfaktantów, w 3 kwartałach 2023 roku zdecydowanie wzrosła, co miało przełożenie na niższe wyniki Grupy osiągnięte w tym okresie.

Pod kątem popytu rynkowego minione trzy kwartały były zróżnicowane. W pierwszej połowie 2023 roku a w szczególności w drugim kwartale, rynek mierzył się z obniżeniem popytu. Spadek popytu był spowodowany wysokimi stanami zapasów surfaktantów w wielu europejskich firmach. Powodem ich gromadzenia były, finalnie jak się okazało nieuzasadnione, obawy odbiorców surfaktantów w Europie o dostępność energii w okresie zimowym na przełomie 2022 i 2023 roku, a co za tym idzie, niepewność co do dostępności surfaktantów. Scenariusz ten się jednak nie sprawdził.

Z kolei w trzecim kwartale zapotrzebowanie wśród klientów Spółki uległo znacznej poprawie. Miało to pozytywny wpływ na zwiększenie przez Spółkę wolumenu sprzedaży o około 3 tys. ton w porównaniu do drugiego kwartału br. Jednak utrzymujący się w poprzednich kwartałach wysoki poziom inflacji, który dopiero we wrześniu spadł do wartości jednocyfrowej, przyczynił się do zmian w strukturze rynku klienta końcowego. Konsumenty indywidualni zaczęli sięgać po tańsze wyroby, w tym po wyroby private label, rezygnując jednocześnie z droższych produktów markowych. W związku z tym wciąż widoczny jest obniżony popyt ze strony klientów Spółki oferujących znane, ugruntowane lecz jednocześnie droższe marki oraz wzmożone zapotrzebowanie wśród klientów produkujących tzw. marki własne.

Po stronie producentów rynek surfaktantów cechował się nadpodażą, a jednocześnie zauważono wzmożony import surfaktantów do Europy, które stały się bardziej konkurencyjnych od produktów dostarczanych przez dostawców europejskich. Na ten ostatni aspekt miały wpływ także spadające ceny frachtu morskiego. Czynniki te motywowały producentów do obniżania cen oraz wzmocniły przewagę koncernów zintegrowanych surowcowo.

Wskazane wyżej czynniki rynkowe oraz spadające ceny sprzedaży surfaktantów spowodowały, że w ciągu 3 kwartałów 2023 roku Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 38,7 mln zł, niższy o 61,7 mln zł, tj. 61,4% niż w analogicznym okresie 2022 roku. Wynik EBITDA osiągnął wartość 71,8 mln zł i zanotował spadek o 74,2 mln zł wobec wyniku 146,0 mln zł z 9 miesięcy 2022 r. Trzeba jednak zaznaczyć, iż wynik roku 2022 to najwyższy historycznie wynik EBITDA, jaki Grupa zrealizowała do roku 2022 włącznie. W samym 3 kwartale 2023 roku widoczna była poprawa wyników względem 2 kwartału. Wynik EBITDA wzrósł o 55,3% i osiągnął wartość 23,7 mln zł, natomiast zysk netto ukształtował się na poziomie 13,3 mln zł, tj. wyższym o ponad 160%.

Wartościowo sprzedaż po 9 miesiącach 2023 r. osiągnęła poziom 734,7 mln zł wobec 902,7 mln zł z analogicznego okresu roku poprzedniego. Pomimo niekorzystnych uwarunkowań zewnętrznych Grupa zdołała utrzymać sprzedaż ilościową na wysokim poziomie, nieco wyższym niż w porównywalnym okresie 2022 roku. Wolumen sprzedaży wyniósł 75,5 tys. ton. Grupa wypracowała marżę na sprzedaży na poziomie 19,0%, tj. o 3,7 p.p. niższą od tej z 9 miesięcy 2022 roku. Osiągnięta rentowność obniżyła się względem 2022 roku, jednak w porównaniu do roku 2021 Grupa wypracowała lepszy rezultat. W samym tylko 3 kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 1,7 mln zł a rentowność o 0,6 p.p. względem 2 kwartału tego roku.

Spółka jest w trakcie rozbudowy wytwórni ETE-2 w Płocku, a jej zakończenie planowane jest na przyszły rok. Celem tej inwestycji jest umożliwienie dalszego wzrostu wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfolio produktowego Spółki. W związku z tym przedsięwzięciem 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. W dniu 19 września 2023 r. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki podjęły uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na inwestycję i dalszą realizację tej inwestycji. Wartość szacunkowa nakładów na tę inwestycję to około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%.

Realizując inwestycje PCC EXOL na bieżąco monitoruje sytuację w swoim otoczeniu, śledząc działania konkurencji, organów administracji publicznej i konsumentów oraz

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

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 zakładzie produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, budowanym przez PCC BD, mają być produkowane zarówno wyroby masowe jak i specjalistyczne, przy czym założonym rynkiem zbytu dla pierwszej kategorii produktów będzie rynek lokalny, 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 ma nastąpić istotny wzrost mocy produkcyjnych Spółki. Większa sprzedaż oznacza jednak konieczność zwiększenia wolumenu dostaw u obecnych dostawców lub pozyskania nowych źródeł dostaw. Planowane zakończenie realizowanych obecnie przedsięwzięć w Płocku i Brzegu Dolnym to odpowiednio 2024 i 2026 rok, ale PCC EXOL już pracuje nad poszerzeniem portfolio dostawców zarówno o firmy europejskie jak i dostawców spoza Europy, którzy wykazują większą konkurencyjność.

Dzięki nowym instalacjom oferowane etoksylaty znajdują zastosowanie w wielu aplikacjach w branży środków higieny osobistej, budowlanej, farmaceutycznej, tekstylnej, obróbki metali czy środków ochrony roślin. Już teraz prowadzone są aktywne prace marketingowe oraz badawczo-rozwojowe związane z rozwojem nowej oferty, której produkcja będzie realizowana na nowych instalacjach. Intensyfikacja prowadzonych prac badawczych będzie wymagała zapewnienia odpowiedniej infrastruktury oraz zasobów. W związku z tym w przyszłym roku planowane jest znaczne zwiększenie powierzchni laboratoryjnej dedykowanej wsparciu projektów inwestycyjnych.

Po trzech kwartałach 2023 roku Spółka obserwuje większą stabilizację popytu i podaży na rynku europejskim oraz zatrzymanie tendencji dalszych spadków cen.

W nadchodzących miesiącach Spółka spodziewa się ustabilizowanego, lekko wzrastającego popytu ze strony użytkowników surfaktantów w Europie. Jednocześnie w kolejnych kwartałach może występować wysoka presja

podażowa ze strony producentów zintegrowanych surowcowo, którzy przekierowują posiadane surowce na produkcję surfaktantów, odstępując od produkcji wyrobów dla sektorów mniej dochodowych. Wciąż istotna może być również reakcja rynku na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie, przede wszystkim związaną z trwającą w dalszym ciągu wojną w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie.

W kolejnych okresach na sytuację rynkową mogą mieć też wpływ zmiany na rynku surowców chemicznych – głównie olejów naturalnych i ich pochodnych. Istotną rolę może odegrać również import surfaktantów, głównie z rynków azjatyckich, który oddziałuje zarówno na rynki europejskie jak i Bliskiego Wschodu, w szczególności na rynek turecki.

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 3 kwartałach 2023 roku Grupa zrealizowała wolumen sprzedaży na poziomie 25,5 tys. ton, niższym zaledwie o 1,7% w odniesieniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Natomiast w trzecim kwartale nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży wobec drugiego kwartału.

Z kolei jeśli chodzi o przychody Grupa w trzech kwartałach wypracowała poziom 280,4 mln zł i był on niższy wobec 9 miesięcy 2022 roku o 70,7 mln zł, co jest konsekwencją spadku cen na rynku surfaktantów. Rentowność tej grupy produktowej obniżyła się wobec porównywalnego okresu z ubiegłego roku.

Jednocześnie wśród zastosowań przemysłowych odnotowano największy wzrost liczby aktywnych klientów.

Przyrost liczby aktywnych klientów miał miejsce między innymi w branżach takich jak przemysł budowlany, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki. Dzięki temu względem 9 miesięcy 2022 roku odnotowano zwiększoną sprzedaż do tych branż. 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 ostatnim kwartale 2023 roku. Zaobserwowano także bardzo agresywną politykę cenową konkurencji, która w znacznym stopniu utrudnia działania sprzedażowe na tych rynkach.

W ciągu 9 miesięcy 2023 r. oferta Spółki została wzbogacona o nowe produkty dedykowane dla branży farb i lakierów. Jednocześnie Spółka rozpoczęła działalność w przemyśle ceramicznym, w którym była do tej pory nieobecna. W kolejnych kwartałach Spółka ma zamiar intensyfikować swoją działalność, wzbogacając ofertę o wyroby dedykowane do

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

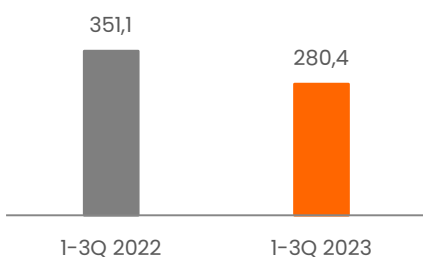
GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

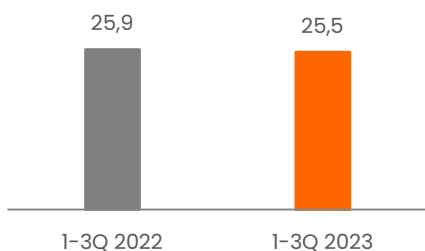
tego przemysłu. Rozszerzona została oferta produktowa dla branży tekstylnej, branży agrochemikaliów oraz branży wydobywczej.

W 3 kwartale 2023 roku Spółka rozpoczęła stopniowe wzbogacanie oferty wyrobów postaciowanych w formie pastylek (skomercjonalizowano pierwszy wyrób dedykowany do branży farmaceutycznej). Branże czyszczenia przemysłowego oraz polimeryzacji emulsyjne zostały poszerzone o kolejne dwa produkty.

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 3 kwartałach 2023 roku Grupa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 74,7 mln zł tj. o 18,4% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku, osiągając wartość sprzedaży na poziomie 331,7 mln zł. W analizowanym okresie zanotowano niewielki wzrost sprzedaży ilościowej, tj. 1,1%, wobec tego samego okresu roku poprzedniego, osiągając wynik na poziomie 50,0 tys. ton. Natomiast w trzecim kwartale nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży wobec kwartału poprzedniego.

Średnia rentowność tej grupy produktowej po trzech kwartałach br. utrzymała się na porównywalnym poziomie do analogicznego okresu ubiegłego roku.

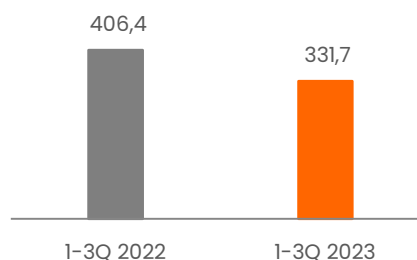
W okresie 9 miesięcy 2023 roku Spółka zaobserwowała niższe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących, niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. W szczególności dotyczyło to produktów masowych. Jednocześnie Spółka zwiększyła sprzedaż do klientów z branży kosmetycznej, co pozwoliło na osiągnięcie podobnego wyniku wolumenu sprzedaży.

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

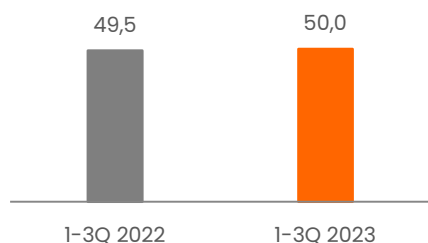
W 3 kwartale br. wprowadzono wysoce skoncentrowany surfaktant anionowy szeroko stosowany w produktach kosmetycznych i detergentach. Implementacja tego produktu okazała się być korzystna nie tylko pod względem uzyskania regularnej sprzedaży, ale przede wszystkim pozwoliła na rozszerzenie do tej pory wąskiej gamy produktowej anionowych związków powierzchniowo czynnych i jej różnorodności, co doskonale wpisuje się w strategię rozwojową Spółki.

Zgodnie z najnowszymi trendami na rynku kosmetycznym zmodyfikowanych zostało kilka produktów niejonowych, tak aby jak najlepiej odpowiadały potrzebom klientów.

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 3 kwartały br. dział badawczo – rozwojowy PCC EXOL kontynuował prace koncentrujące się wokół poszerzania portfela produktowego produkcji w obszarze alkoksylowanych wyrobów. Jedną z największych inwestycji Grupy wymaga stałego specjalistycznego wsparcia od strony analiz laboratoryjnych oraz wiedzy doświadczonych w mechanizmach procesowych pracowników B+R.

Z tych względów laboratorium badawczo rozwojowe zostało wyposażone w nowy sprzęt do diagnostyki wysokoalkoksylowanych produktów proszkowych, których niewątpliwą korzyścią jest racjonalna gospodarka zasobami wody oraz dogodność operowania procesowego w zakładach przemysłowych klientów PCC EXOL. Badania wspomogą w przyszłości weryfikację, czy jakość uzyskanych wyrobów bezwodnych w formie stałej (pastyłki, płatki, granulki, proszek) spełnia specyficzne wymagania klientów stosujących produkty Spółki np. w branży detergencyjnej, czy w budownictwie.

W zakresie środków pianotwórczych wykorzystywanych do produkcji płyt gipsowo-kartonowych trwają dalsze testy prowadzone wspólnie z globalnym producentem tych płyt w Stanach Zjednoczonych. Projekt jest prowadzony we współpracy z PCC Chemax. Jego efektem ma być znaczna oszczędność surowców oraz energii podczas etapu suszenia gipsu, co powinno wpłynąć na redukcję masy płyty, poprawiając wygodę i bezpieczeństwo jej wykorzystania.

W obszarze przemysłu związanego z produkcją farb i lakierów rozpoczęto badania nad rozwojem produktów dla nowej aplikacji rozpuszczalnikowych farb przemysłowych, w szczególności pod zastosowania antykorozyjne. Ponadto kontynuowano prace badawcze dotyczące rozwoju nowych produktów pod farby wodorocieńczone, takich jak środki poprawiające zwilżalność lakierów czy nowe polimerowe środki dyspergująco-zwilżające.

W 3 kwartały 2023 roku ważnym wydarzeniem dla branży kosmetycznej były targi HPCI (Home and Personal Care

Ingredients) Central and Eastern Europe w Warszawie. Są to wiodące targi branży zaopatrzenia przemysłu produkcji kosmetyków i chemii gospodarczej w Europie Środkowej i Wschodniej. Wśród wystawców z całego świata swoje portfolio prezentowała również spółka PCC EXOL, poprzez przedstawienie formułacji użytkowych z udziałem jej produktów. Postawiono na różne wizualnie ciekawe i innowacyjne formy, jak musy, pudry i olejki do mycia ciała zgodne z trendem waterless czy galaretki do mycia ciała o różnych konsystencjach. Ponadto targi HPCI były dobrą okazją do nawiązania kontaktów biznesowych oraz spotkań z klientami. Pozwalają one być na bieżąco z potrzebami i zmianami zachodzącymi na rynku Personal Care.

Inwestycje

W 3 kwartałach 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 Etoksydatów II, w związku z podjętą w 2021 r. decyzją o rozbudowie tej wytwórni. Aktualnie trwają zaawansowane prace budowlane i montażowe, zarówno w obrębie etażerki produkcyjnej jak i bazy magazynowej. Inwestycja ma istotnie zwiększyć wolumen oferowanych wyrobów oraz poszerzyć portfel produktowy Spółki o produkty 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 może zwiększyć potencjał instalacji oksyalkilatów na wydziale ETE-1 w Brzegu Dolnym.

Dodatkowo trwały także prace w ramach doposażenia instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych 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 etoksydatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

emisję lotnych związków organicznych, krótszym i niskim odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Aktualnie trwa projektowanie poszczególnych elementów instalacji, spółka PCC BD otrzymała pozwolenie na budowę i kontynuowane są 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.

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.

Natomiast jeśli chodzi o wymiar finansowy inwestycji, prowadzone do tej pory analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych spowodowały, że w dniu 19 września 2023 r. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki podjęły uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na inwestycję i dalszą realizację tej inwestycji. Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%. Nie jest wykluczone, że mogą pojawić się okoliczności, które potencjalnie mogą wpłynąć na modyfikację harmonogramu jak i zakresu przedsięwzięcia lub wolumenów produkcji. Spółka nie wyklucza również etapowania realizacji inwestycji. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane jej warunki mogły uniemożliwić realizację inwestycji.

Łączne nakłady Grupy poniesione w 3 kwartałach 2023 roku na inwestycje wyniosły 35,4 mln zł, przy czym w kwocie tej nie są ujęte wydatki spółki PCC BD na inwestycję w budowę nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym ze względu na konsolidację spółki PCC BD metodą praw własności.

2.3 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 oraz eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta może mieć przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze

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

Równoległe wojna w Ukrainie i eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie wpływa na zwiększoną dynamikę zmian kursów walut i może destabilizować 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. Od czerwca 2023 roku kurs EUR/PLN oscylował w okolicach poziomu 4,45 z odchyleniem o około 0,05. Na początku września 2023 roku doszło wprawdzie do gwałtownego osłabienia złotego i kurs EUR/PLN osiągnął poziom 4,65, jednak

od połowy października 2023 roku znów spadł i ponownie oscyluje w okolicach kursu 4,45.

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%”.

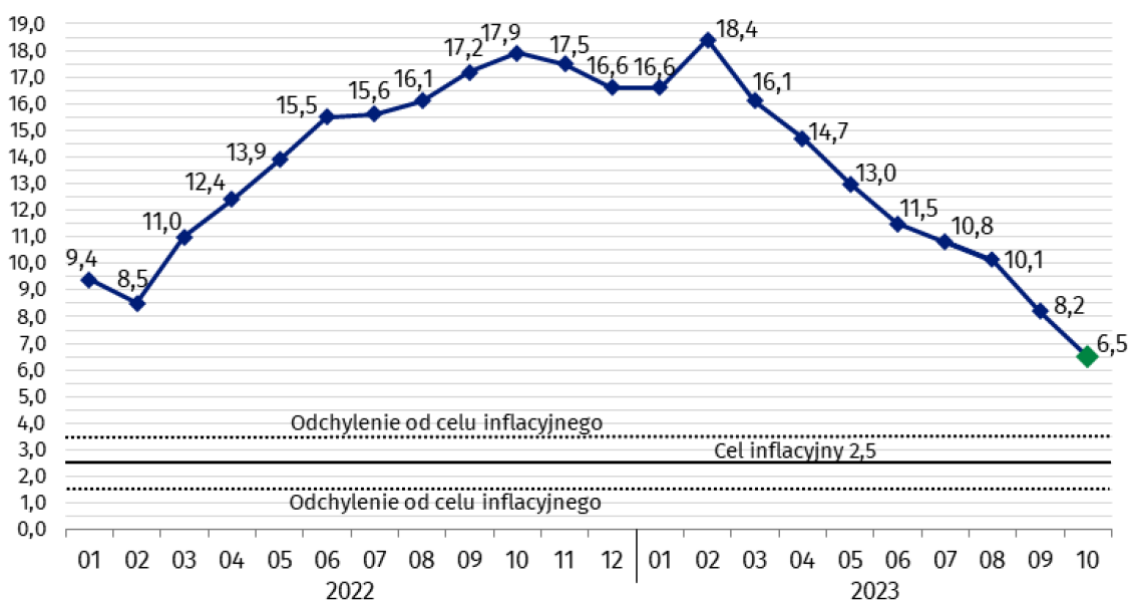
Publikacja GUS z dnia 31 sierpnia 2023 roku „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w 2 kwartale 2023 r.” dotycząca PKB w Polsce mówi, że „Produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2023 r. zmniejszył się realnie o 0,6% rok do roku wobec wzrostu o 6,1% w analogicznym kwartale 2022 r. (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego)”. To drugi z rzędu kwartał z rzędu pokazujący w tym ujęciu realny spadek PKB, ponieważ analogiczne dane za 1 kwartał 2023 roku pokazują realny spadek na poziomie 0,3%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 10 listopada 2023 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniesie 0,3%. Względem ostatniej publikacji z lipca 2023 r., prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2023 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 0,6%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 2,9% oraz w 2025 roku na poziomie 3,5% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z lipca 2023 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku i 2025 roku na poziomie nieco niższym – odpowiednio 2,4% i 3,3%. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych kwartałach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. negatywny szok podaży, pod istotnym wpływem agresji Rosji na Ukrainę, spowolnienie gospodarcze w otoczeniu zewnętrznym oraz spadek w 2024 r. absorpcji funduszy europejskich, zakończenie wydatków w ramach perspektywy UE na lata 2014–2020.

Zgodnie z publikacją GUS z 31 października 2023 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2023 r. „Ceny towarów i usług konsumpcyjnych według szybkiego szacunku w październiku 2023 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o

6,5% (wskaźnik cen 106,5), a w stosunku do poprzedniego miesiąca wzrosły o 0,2% (wskaźnik cen 100,2)“.

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



Źródło danych: GUS. Dane ostateczne z wyjątkiem informacji opracowanych według szybkiego szacunku w październiku 2023 r.

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 listopada 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. 11,4%, co oznacza poziom wyraźnie wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2024 r. ma wynieść 4,6%, a w 2025 r. 3,7%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2024 i 2025 w porównaniu do poprzedniej projekcji z lipca 2023, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 5,2% i 3,6%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. wygasanie czynników podwyższających inflację w poprzednich latach (m.in. rozłożone w czasie efekty wcześniejszych spadków cen surowców energetycznych i rolnych oraz normalizacja sytuacji podażowej za granicą), zwiększona persystencja inflacji podwyższona presja płacowa, zwiększona akceptacja dla wzrostu cen) oraz zmniejszanie skali rządowych działań osłonowych w latach 2024–2025.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę toczącą się wojnę w Ukrainie oraz eskalację konfliktu na Bliskim Wschodzie istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnią informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 3–4 października 2023 r.:

„Koniunktura w gospodarce światowej pozostaje osłabiona. Jednocześnie utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw aktywności w największych gospodarkach. W strefie euro napływające dane sygnalizują, że w III kw. br. roczna dynamika aktywności gospodarczej mogła się dalej obniżać, a w Niemczech była nadal ujemna. W Stanach Zjednoczonych koniunktura pozostaje natomiast relatywnie korzystna.

Towarzyszy temu dalszy spadek inflacji w wielu gospodarkach, przy czym w większości krajów roczna dynamika cen jest nadal podwyższona. Wcześniejszy spadek cen surowców wraz z ustąpieniem napięć w globalnych łańcuchach dostaw ograniczają presję cenową, co jest widoczne w spadku cen produkcji w wielu gospodarkach. Jednocześnie inflacja bazowa w większości gospodarek pozostaje podwyższona, choć stopniowo się obniża.

W warunkach osłabionej koniunktury na świecie, również w Polsce nastąpiło obniżenie dynamiki aktywności. Sprzedaż detaliczna oraz produkcja przemysłowa w sierpniu 2023 r. obniżyły się w ujęciu rocznym, choć skala spadku była nieco mniejsza niż w poprzednim miesiącu. Mimo spowolnienia dynamiki aktywności gospodarczej utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie. Choć liczba

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

pracujących pozostaje wysoka, to w sierpniu 2023 r. roczna dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw wyhamowała.

Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI we wrześniu 2023 r. ponownie wyraźnie się obniżył i wyniósł 8,2% (wobec 10,1% w sierpniu br.). Do spadku inflacji w ujęciu rok do roku przyczynił się głównie spadek rocznej dynamiki cen energii oraz żywności i napojów bezalkoholowych. Uwzględniając dane GUS, można szacować, że we wrześniu ponownie obniżyła się także inflacja bazowa. W sierpniu br. ceny produkcji sprzedanej przemysłu były ponownie niższe niż przed rokiem, potwierdzając wygasanie większości zewnętrznych szoków popytowych oraz ograniczenie presji kosztowej. Wraz z niską dynamiką aktywności gospodarczej będzie to oddziaływać w kierunku dalszego spadku dynamiki cen dóbr konsumpcyjnych w kolejnych kwartałach. Wyraźnemu spadkowi inflacji towarzyszy obniżenie się oczekiwań inflacyjnych, co oddziałuje w kierunku wzrostu restrykcyjności polityki pieniężnej.

W ocenie Rady napływające dane potwierdzają utrzymywanie się niskiej presji popytowej i kosztowej w gospodarce, a także ograniczenie presji inflacyjnej w warunkach osłabionej koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki. Biorąc pod uwagę te uwarunkowania – a także opóźnienia, z jakimi decyzje w zakresie polityki pieniężnej wpływają na gospodarke – Rada dokonała dostosowania stóp procentowych NBP, co jest spójne z realizacją celu inflacyjnego NBP w średnim okresie. Rada podtrzymała ocenę, że szybszemu obniżaniu inflacji sprzyjałoby umocnienie złotego, które byłoby spójne z fundamentami polskiej gospodarki. Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniach w dniach 5-6 września 2023 r. i 3-4 października 2023 r. podjęła decyzję o obniżeniu stóp procentowych NBP, które zostały ustalone na posiedzeniu w dniach 3-4 października 2023 r. na następujących poziomach:

- stopa referencyjna 5,75%
- stopa lombardowa 6,25%;
- stopa depozytowa 5,25%;
- stopa redyskontowa weksli 5,80%;
- stopa dyskontowa weksli 5,85%.

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 emisji oraz nowych 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 osiągane wyniki finansowe. Grupa PCC EXOL, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążyły za wzrostem cen głównych surowców.

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców mogą mieć wpływ trwająca wojna w Ukrainie oraz konflikt na Bliskim Wschodzie. Rozwój zagrożeń, a także podejmowane działania mające na celu eliminację ich skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

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

Realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

instalacji produkcyjnych, w tym z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD, której wspólnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC EXOL. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC EXOL. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dźwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Więcej na

temat prowadzonej inwestycji zawarte jest w punkcie 2.2 niniejszego 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 oraz eskalację konfliktu na Bliskim Wschodzie, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w szczególności na inwestycje.

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 produkcji 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 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. Jako pierwsza na Portalu została uruchomiona strefa formułacji

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

kosmetycznych. Obecnie działa także bogata w specjalistyczne receptury strefa 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. Najnowszą realizacją, którą możemy już zobaczyć na Portalu Produktowym, jest także showroom dla branży farbiarskiej. Przedstawia on propozycje składników dla receptur farb o specjalistycznym zastosowaniu oraz koncentratów pigmentów.

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 EFCI). Utrzymanie standardów GMP EFCI 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 kosztowości. Mogą go otrzymać wyłącznie produkty wytwarzane z odpowiednich surowców, w ściśle określonych i kontrolowanych warunkach zgodnie z wymaganiami kosztowości. 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 kosztowości dla kolejnych produktów. Jego uzyskanie wymaga spełnienia szeregu rygorystycznych wymagań 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 społeczności muzułmańskie. 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,

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

wymagają od dostawców takich jak PCC EXOL potwierdzenia zrównoważonej produkcji i konsumpcji na bazie surowców stanowiących pochodne oleju palmowego, w oparciu o wytyczne i kryteria organizacji RSPO.

Spółka PCC EXOL z sukcesem rozszerza również swoją ofertę handlową o produkty dedykowane dla branży farmaceutycznej. Niezależnie od zastosowania, wszystkie te produkty muszą spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe, które określa tzw. farmakopea, urzędowy spis

leków dopuszczonych do obrotu w danym kraju lub na danym terenie zawierający obowiązujące normy dotyczące ich składu, dawkowania, przygotowywania i przechowywania oraz sposoby badania ich jakości.

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

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

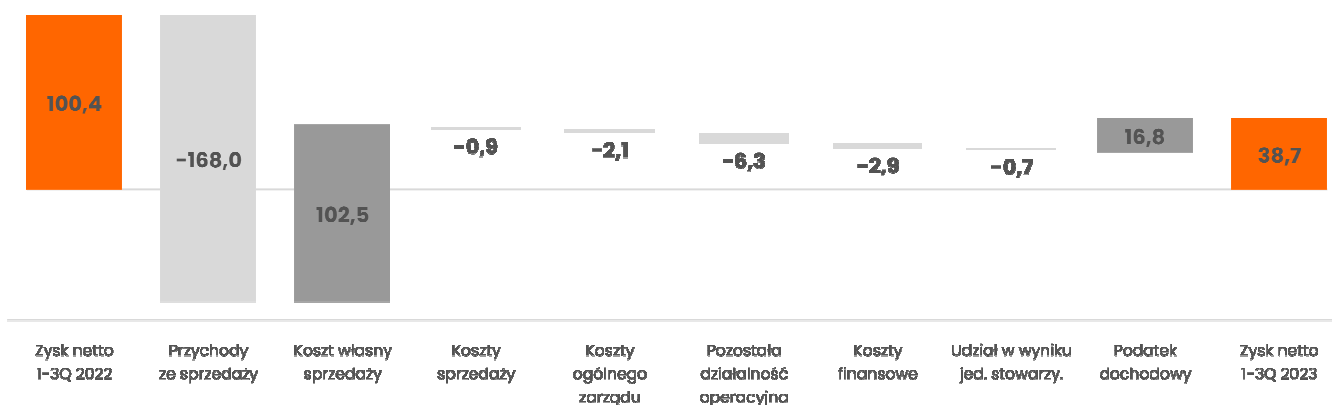
4.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Trzy kwartały 2023 roku były dla Grupy PCC EXOL mniej korzystne w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022. Trzeba jednak podkreślić, że w okresie 9 miesięcy 2022 roku odnotowano rekordowe wyniki, które stanowią wysoką bazę porównawczą.

Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL po 3 kwartałach 2023 roku, w odniesieniu do porównywalnego okresu 2022 roku, miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 168,0 mln zł (tj. o 18,6% 3Q/3Q) do poziomu 734,7 mln zł, głównie w wyniku:
 - niższych przychodów ze sprzedaży produktów o 145,4 mln zł (tj. o 19,2% 3Q/3Q), w efekcie spadku przychodów zarówno w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 74,7 mln zł (tj. o 18,4% 3Q/3Q), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 70,7 mln zł (tj. o 20,1% 3Q/3Q),
 - niższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 21,0 mln zł (tj. o 16,8% 3Q/3Q), które są spowodowane głównie spadkiem ceny sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- spadek poziomu kosztów własnych sprzedaży o 102,5 mln zł (tj. o 14,7% 3Q/3Q), wynikający z niższych cen surowców,
- wzrost kosztów sprzedaży o 0,9 mln zł (tj. o 2,5% 3Q/3Q) głównie w wyniku wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz kosztów podróży służbowych,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 2,1 mln zł (tj. o 5,2% 3Q/3Q) wynikający głównie z wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz kosztów usług obcych,
- spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 6,3 mln zł, związany głównie z rozpoznaniem po 9 miesiącach 2023 roku straty z tytułu różnic kursowych na poziomie 1,6 mln zł, gdzie w analogicznym okresie ubiegłego roku zanotowano zysk w wysokości 5,1 mln zł,
- wyższe o 2,9 mln zł (tj. 30,9% 3Q/3Q) koszty finansowe głównie z powodu wzrostu kosztów z tytułu odsetek, co jest konsekwencją wysokich stóp procentowych,
- niższy o 0,7 mln zł (tj. 63,9% 3Q/3Q) udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya, Elpis oraz PCC BD,
- niższy o 16,8 mln zł podatek dochodowy w następstwie niższego zysku brutto, a także w wyniku ujęcia w kalkulacji podatku dochodowego ulgi na prace badawczo - rozwojowe.

Wykres 5 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL po 3 kwartałach 2023 roku [mln zł]



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 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 3 kwartały 2023 rok

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	734 737	902 746	-18,6%
Koszt własny sprzedaży	(595 191)	(697 699)	-14,7%
Koszty sprzedaży	(35 534)	(34 652)	2,5%
Koszty ogólnego zarządu	(42 623)	(40 516)	5,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 177)	4 152	-152,4%
EBITDA	71 798	146 030	-50,8%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	59 212	134 031	-55,8%
Koszty finansowe	(12 169)	(9 294)	30,9%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	419	1 161	-63,9%
Zysk brutto	47 462	125 898	-62,3%
Zysk netto	38 738	100 414	-61,4%

Tabela 4 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym za 3 kwartały 2023 rok

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	661 800	799 649	-17,2%
Koszt własny sprzedaży	(541 311)	(624 826)	-13,4%
Koszty sprzedaży	(31 274)	(31 205)	0,2%
Koszty ogólnego zarządu	(29 184)	(26 063)	12,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 377	11 018	-69,4%
EBITDA	75 233	139 600	-46,1%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	63 408	128 573	-50,7%
Koszty finansowe	(12 082)	(9 171)	31,7%
Zysk brutto	51 326	119 402	-57,0%
Zysk netto	42 733	96 745	-55,8%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 5 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 3 kwartał 2023 r. vs 2 kwartał 2023 r.

[w tys. zł]	3Q 2023	2Q 2023	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	227 427	225 710	0,8%
Koszt własny sprzedaży	(185 434)	(185 377)	0,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	41 993	40 333	4,1%
Koszty sprzedaży	(11 405)	(11 076)	3,0%
Koszty ogólnego zarządu	(13 440)	(14 315)	-6,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 372	(3 922)	160,5%
EBITDA	23 688	15 255	55,3%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	19 520	11 020	77,1%
Koszty finansowe	(4 237)	(3 936)	7,6%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	0	128	-100,0%
Zysk brutto	15 283	7 212	111,9%
Zysk netto	13 344	5 128	160,2%

4.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

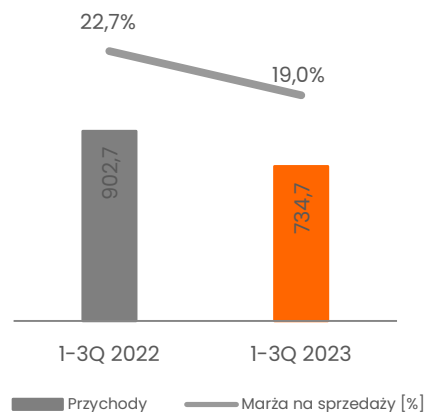
4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Po 3 kwartałach 2023 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 734,7 mln zł, tj. niższe o 18,6% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. W przychodach uwzględniona została również sprzedaż tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiąca około 11,8% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 661,8 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy spadły o 145,4 mln zł, tj. o 19,2% w porównaniu do 3 kwartałów roku ubiegłego i osiągnęły wartość 612,1 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy obniżyły się o 21,0 mln zł, do poziomu 104,1 mln zł. Wynikało to głównie z niższej ceny sprzedaży tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC.

Wykres 6 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] po 3 kwartałach 2023 roku



W analizowanym okresie, zgodnie z oczekiwaniami Spółki, dostępność chemikaliów, w tym także surfaktantów, uległa na rynku europejskim zdecydowanej poprawie. Po stronie producentów rynek surfaktantów cechował się nadpodażą a jednocześnie zauważono wzmożony import surfaktantów do Europy, które tym samym stały się bardziej konkurencyjne wobec produktów od dostawców europejskich. Na ten ostatni aspekt miały wpływ także spadające ceny frachtu morskiego. Czynniki te motywowały producentów do obniżania cen oraz wzmocniły przewagę koncernów zintegrowanych surowcowo.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

Niższe ceny sprzedaży surfaktantów spowodowały, że po 3 kwartałach 2023 roku Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach niższe o 74,7 mln zł (tj. 18,4% 3Q/3Q) względem analogicznego okresu roku 2022. Przychody tej grupy produktowej osiągnęły wartość 331,7 mln zł a wolumen sprzedaży ukształtował się na poziomie 50,0 tys. ton odnotowując wzrost o 0,5 tys. ton względem roku ubiegłego.

W porównaniu do 3 kwartałów 2022 roku udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł o 0,5 p.p. i w ujęciu wartościowym osiągnął poziom 54,2%. Natomiast w ujęciu ilościowym udział w strukturze sprzedaży wzrósł o 0,6 p.p. do poziomu 66,3%.

W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych zanotowano obniżenie sprzedaży ilościowej o 1,7% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, do poziomu 25,5 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 280,4 mln zł, co stanowiło spadek o 20,1% względem 3 kwartałów 2022 roku.

Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 73,8%.

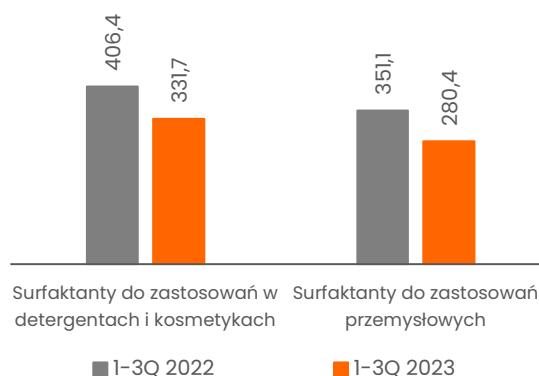
4.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w analizowanym okresie 2023 roku ukształtowały się na poziomie 673,3 mln zł i były niższe o 12,9% względem 3 kwartałów 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 601,8 mln zł, tj. niższe o 11,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

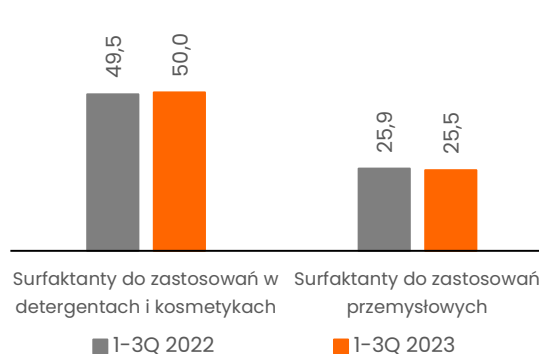
Koszt własny sprzedaży Grupy po 9 miesiącach 2023 roku wyniósł 595,2 mln zł i był niższy o 102,5 mln zł (tj. o 14,7% 3Q/3Q) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 83,3 mln zł (tj. o 14,4% 3Q/3Q) w efekcie niższych cen surowców. Na obniżenie kosztu własnego sprzedaży

Spółka PCC Chemax zamknęła 3 kwartały 2023 roku sprzedażą produktów niższą o 34,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. w wysokości 78,7 mln zł.

Wykres 7 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów po 3 kwartałach 2023 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów po 3 kwartałach 2023 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]

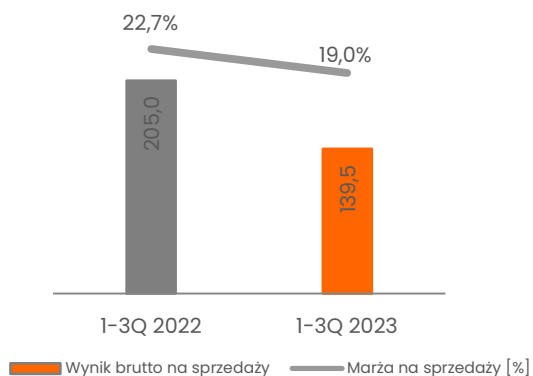


wpłynął również spadek o 19,2 mln zł (tj. o 15,9% 3Q/3Q) kosztu zakupu towarów i materiałów, głównie tlenku etylenu sprzedawanego do spółki z Grupy PCC.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 139,5 mln zł i był niższy o 65,5 mln zł w porównaniu do 3 kwartałów 2022 roku (tj. 31,9% 3Q/3Q). Trzeba jednak podkreślić, że w okresie 9 miesięcy 2022 roku odnotowano rekordowe wartości, które dziś stanowią wysoką bazę porównawczą dla wyników osiągniętych w trzech kwartałach tego roku. Warto zaznaczyć, iż w porównaniu do analogicznych okresów z lat ubiegłych do roku 2021, Grupa znacznie poprawiła swoje rezultaty. Porównując trzeci kwartał do drugiego bieżącego roku, widoczna jest poprawa sytuacji w poziomie wypracowanego wyniku brutto

ze sprzedaży, który w trzecim kwartale wzrósł o 1,7 mln zł, tj. 4,1% względem drugiego kwartału tego roku.

Wykres 9 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] po 3 kwartałach 2023 roku



Grupa PCC EXOL osiągnęła rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 19,0%, która względem rekordowych wyników po 3 kwartałach 2022 roku odnotowała spadek o 3,7 p.p.

Po pierwszych dziewięciu miesiącach 2023 roku Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 35,5 mln zł, wyższe o 0,9 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku

Tabela 6 Podstawowe rodzaje kosztów za 3 kwartały 2023 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(401 275)	(525 013)	-23,6%
Usługi obce	(69 576)	(74 198)	-6,2%
Koszty świadczeń pracowniczych	(50 077)	(47 878)	4,6%
Amortyzacja	(12 519)	(12 051)	3,9%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(50)	131	-138,2%
Pozostałe koszty	(14 353)	(12 955)	10,8%

Tabela 7 Podstawowe rodzaje kosztów za 3 kwartały 2023 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(357 823)	(453 666)	-21,1%
Usługi obce	(66 077)	(69 074)	-4,3%
Koszty świadczeń pracowniczych	(35 740)	(34 011)	5,1%
Amortyzacja	(11 758)	(11 079)	6,1%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(50)	131	-138,2%
Pozostałe koszty	(11 283)	(10 277)	9,8%

ubiegłego (tj. o 2,5% 3Q/3Q). Wzrost ten wynikał z wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz kosztów podróży służbowych.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 42,6 mln zł i zanotowały wzrost o 2,1 mln zł w porównaniu do 3 kwartałów roku ubiegłego (tj. o 5,2% 3Q/3Q), głównie w wyniku wyższych kosztów świadczeń pracowniczych oraz usług obcych.

W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów po 3 kwartałach 2023 rok przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 401,3 mln zł i były niższe o 123,7 mln zł (tj. o 23,6% 3Q/3Q), co wynikało przede wszystkim z niższych cen surowców,
- koszty usług obcych wyniosły 69,6 mln zł i spadły o 4,6 mln zł (tj. o 6,2% 3Q/3Q), w efekcie niższych kosztów usług związanych z bieżącą działalnością oraz usług transportowych,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 50,1 mln zł, czyli o 2,2 mln zł więcej niż w roku ubiegłym (tj. o 4,6% 3Q/3Q), w wyniku wyższych wynagrodzeń oraz zwiększonego zatrudnienia.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

4.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Na pozostałej działalności operacyjnej po 3 kwartałach 2023 roku Grupa zanotowała stratę na poziomie 2,2 mln zł, tym samym wynik ten był niższy o 6,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na poziom wyniku wpłynęła w dużej mierze sytuacja na rynku walutowym i pozycja złotego. Po 9 miesiącach 2023 roku Grupa rozpoznała stratę z tytułu różnic kursowych na poziomie 1,6 mln zł, gdzie w porównywalnym okresie roku ubiegłego osiągnięto zysk w wysokości 5,1 mln zł.

Wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 59,2 mln zł, co oznacza spadek o 74,8 mln zł w porównaniu do rezultatów roku 2022. Jest to efekt przede wszystkim niższego o 65,5 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 63,4 mln zł wobec 128,6 mln zł po 3 kwartałach roku poprzedniego (tj. spadek o 50,7% 3Q/3Q). Spółka PCC Chemax wypracowała EBIT w wysokości 0,8 mln zł, który był niższy o 12,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

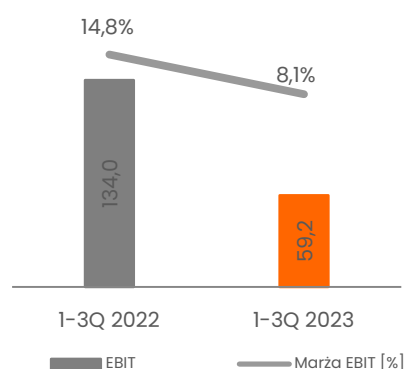
Wpływ na wynik brutto Grupy miał również udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC BD, Elpis oraz

PCC EXOL Kimya w wysokości 0,4 mln zł, który był niższy o 0,7 mln zł względem 3 kwartałów roku 2022.

Odnotowany zysk brutto Grupy w analizowanym okresie osiągnął poziom 47,5 mln zł, tym samym był niższy o 78,4 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 3 kwartały 2023 rok



4.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 23,0 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych,
- niższy o 31,3 mln zł poziom zapasów wynikający głównie z niższych cen surowców względem roku poprzedniego,
- niższy o 16,6 mln zł poziom należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałych należności, głównie w związku z niższymi cenami sprzedaży,
- wyższy o 1,0 mln zł poziom środków pieniężnych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 20,0 mln zł kapitał własny,
- wyższy o 6,1 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia,
- niższy o 18,3 mln zł poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku z niższymi cenami surowców,
- niższe o 11,1 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 30 września 2023 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały aktywów warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w punkcie 8.3.27 niniejszego raportu.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

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

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

[w tys. zł]	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	293 375	270 410	8,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 992	26 005	3,8%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	152 945	169 537	-9,8%
Zapasy	82 925	114 239	-27,4%
Wartości niematerialne	206 131	206 304	-0,1%
Pozostałe aktywa	70 230	49 342	42,3%
AKTYWA RAZEM	832 598	835 837	-0,4%
Kapitał własny	454 485	434 448	4,6%
Długoterminowe kredyty i obligacje	157 667	165 482	-4,7%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 833	26 057	3,0%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	108 915	127 213	-14,4%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	57 025	43 099	32,3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	27 673	39 538	-30,0%
PASYWA RAZEM	832 598	835 837	-0,4%

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

[w tys. zł]	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	279 213	255 823	9,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 598	23 748	-9,1%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	139 691	153 698	-9,1%
Zapasy	68 650	94 214	-27,1%
Wartości niematerialne	183 269	183 268	0,0%
Pozostałe aktywa	105 683	85 434	23,7%
AKTYWA RAZEM	798 104	796 185	0,2%
Kapitał własny	431 021	405 766	6,2%
Długoterminowe kredyty i obligacje	156 116	163 451	-4,5%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 804	26 006	3,1%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	100 855	120 423	-16,2%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	56 408	42 444	32,9%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	26 900	38 095	-29,4%
PASYWA RAZEM	798 104	796 185	0,2%

4.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2023 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 27,0 mln zł i zwiększył się o 1,0 mln zł w stosunku do końca roku 2022. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 72,6 mln zł.

Zmiany w kapitale obrotowym na dzień 30 września 2023 roku, wyniosły 25,5 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 3 kwartały 2023 roku

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

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 47,6 mln zł. Przepływy inwestycyjne w ciągu 9 miesięcy 2023 roku dotyczyły poniesionych wydatków inwestycyjnych.

Grupa PCC EXOL wykazała za 3 kwartały 2023 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 24,1 mln zł. W okresie objętym raportem Grupa PCC EXOL posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów.

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.

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.

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 pomiarem wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 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]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
EBIT	59 212	134 031	-55,8%
EBITDA	71 798	146 030	-50,8%
marża brutto ze sprzedaży	19,0%	22,7%	-3,7 p.p.
marża EBITDA	9,8%	16,2%	-6,4 p.p.
marża EBIT	8,1%	14,8%	-6,8 p.p.
marża netto	5,3%	11,1%	-5,9 p.p.
	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	45,4%	48,0%	-2,6 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,8%	25,0%	0,8 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,8	1,0	0,80

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

[w tys. zł]	1-3Q 2023	1-3Q 2022	Zmiana
EBIT	63 408	128 573	-50,7%
EBITDA	75 233	139 600	-46,1%
marża brutto ze sprzedaży	18,2%	21,9%	-3,7 p.p.
marża EBITDA	11,4%	17,5%	-6,1 p.p.
marża EBIT	9,6%	16,1%	-6,5 p.p.
marża netto	6,5%	12,1%	-5,6 p.p.
	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,0%	49,0%	-3 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,6%	25,9%	0,8 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,8	1,1	0,7

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 3 kwartały 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]	30.09.2023	31.12.2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 992	26 005
B. Płynność	26 992	26 005
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	56 900	42 970
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	125	129
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	57 025	43 099
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	30 033	17 094
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	112 908	120 828
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 759	44 654
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	157 667	165 482
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	187 700	182 576

Tabela 13 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	30.09.2023	31.12.2022
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 598	23 748
B. Płynność	21 598	23 748
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	56 283	42 315
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	125	129
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	56 408	42 444
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	34 810	18 696
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	111 357	118 797
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 759	44 654
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	156 116	163 451
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	190 926	182 147

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 14 Uzgodnienie EBITDA za 9 miesięcy 2023 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	01.2023 – 09.2023	01.2022 – 09.2022
Zysk netto	38 738	100 414
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	8 724	25 484
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	12 519	12 051
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	67	(52)
[+] Koszty finansowe	12 169	9 294
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(419)	(1 161)
[=] EBITDA	71 798	146 030

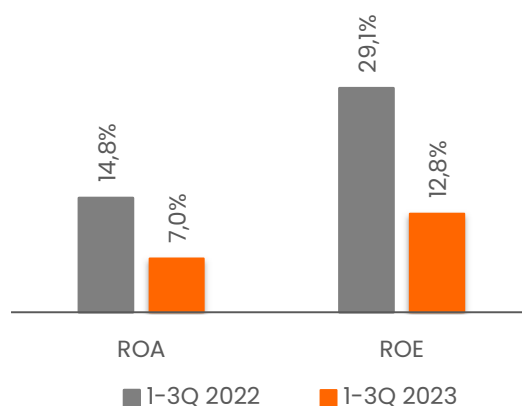
Tabela 15 Uzgodnienie EBITDA za 9 miesięcy 2023 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	01.2023 – 09.2023	01.2022 – 09.2022
Zysk netto	42 733	96 745
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	8 593	22 657
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	11 758	11 079
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	67	(52)
[+] Koszty finansowe	12 082	9 171
[=] EBITDA	75 233	139 600

Rentowność

Po 3 kwartałach 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 30.09.2023, jak i 30.09.2022.

Wykres 11 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów za 3 kwartały 2023 rok – Grupa PCC EXOL



w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Płynność i zadłużenie

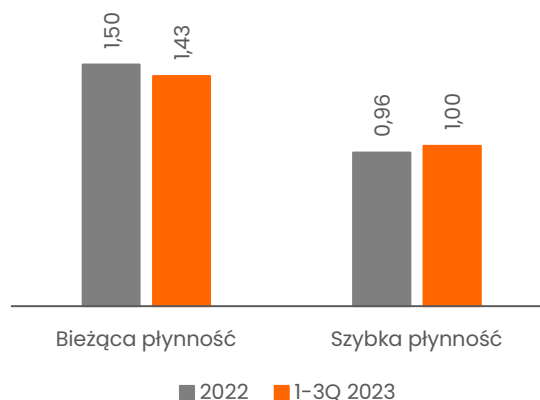
Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej osiągnęły na 30 września 2023 roku zbliżone poziomy do tych z końca roku poprzedniego.

Na koniec 3 kwartału 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

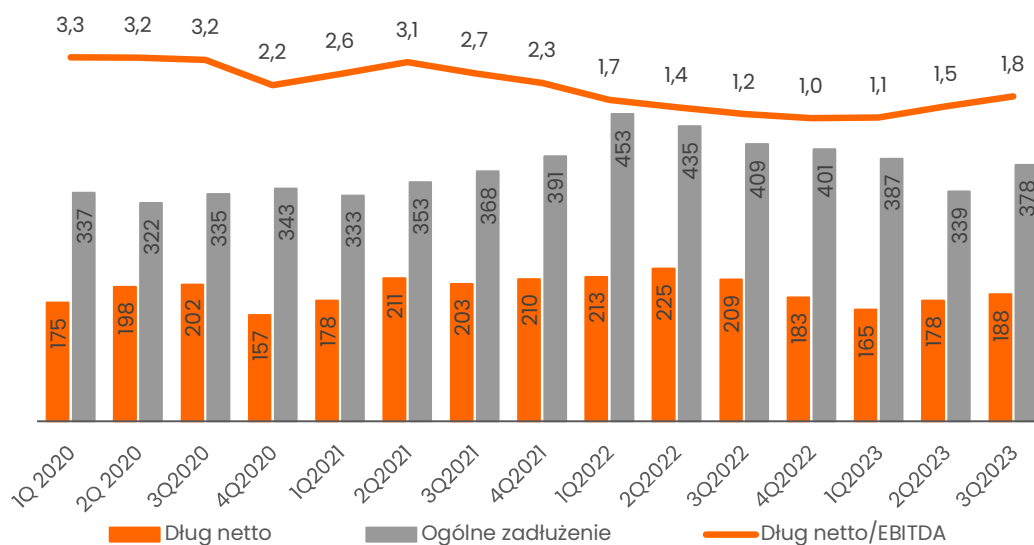
Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec września 2023 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 187,7 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA ukształtowała się na poziomie 1,8.

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 września 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 30.09.2023, jak i przed 31.12.2022. Na koniec 3 kwartału 2023 roku cykl rotacji należności od

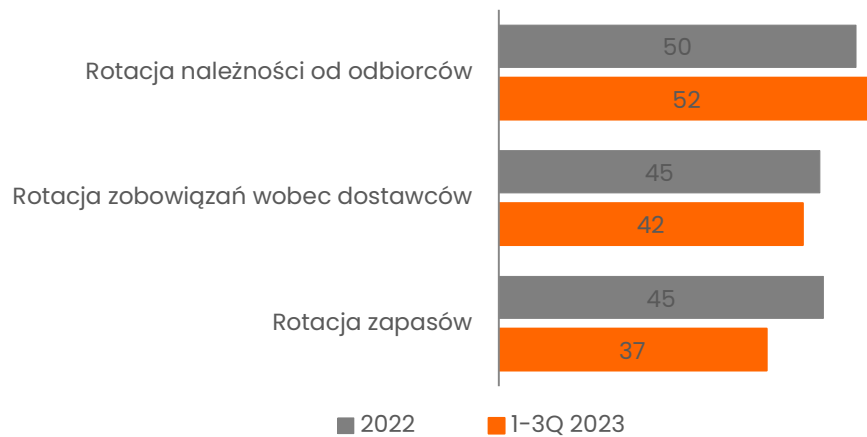
odbiorców wyniósł 52 dni i wzrósł o 2 dni względem końca 2022 roku. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 42 dni i spadła o 3 dni. Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na poziomie 37 dni, co stanowiło spadek o 8 dni. Powyższe spadki to efekt obniżenia cen surowców.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Zastaw na rzecz Elpis został wykreślony z rejestru zastawów w związku ze spłatą pożyczki oraz oczekiwaną likwidacją Elpis Sp. z o.o. w likwidacji.

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.

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

Wypłatą 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 Etoksylationów ETE-2, położonego w Płocku.

Łączna wartość ewidencyjna obciążanych aktywów Spółki na dzień zawarcia umowy wynosiła ok. 169 mln zł, w tym grunty, budynki i budowle ok. 96 mln oraz urządzenia i maszyny ok. 73 mln zł.

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 i refinansowanie projektu inwestycyjnego związanego z rozbudową Wytwórni Etoksylationów w Płocku.

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 na dzień zawarcia umowy wynosiła 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Inwestycja w Brzegu Dolnym

W dniu 19 września 2023 r. Rada Nadzorcza i Zarząd podjęły uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na inwestycję i dalszą realizację inwestycji, polegającej na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym („Inwestycja”).

Wartość szacunkowa nakładów na tę Inwestycję to około 551 mln zł z jednoczesnym zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%.

Ponadto w dniu 19 września 2023 r. uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na Inwestycję i dalszą realizację Inwestycji zostały przyjęte również przez Radę Nadzorczą i Zarząd PCC Rokita S.A. oraz Zgromadzenie Wspólników i Zarząd PCC BD Sp. z o.o.

5.2 Pozostałe informacje

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

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W 3 kwartałach 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 powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w punkcie 8.3.31 niniejszego raportu.

Postępowania sądowe

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 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 dostosowuje się 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 prawno-podatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie wykluczyć odmiennej kwalifikacji prawno-podatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę ze strony organu 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, wnoszą 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 kompletnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 (postępowanie o nowe pozwolenie w tym zakresie jest w toku) i 2025 r. oraz jednym pozwoleniem na wprowadzanie gazów i pyłów do środowiska obowiązującym do 2032 r.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca 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. W związku z tym, może okazać się, że będzie konieczność wprowadzenia zmian technicznych i technologicznych na instalacji lub podjęcie innych działań zmieniających uzyskiwane parametry.

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), CLP (klasyfikacja, oznakowanie i pakowanie substancji i mieszanin) oraz inne działania zmierzające do zmiany oceny substancji chemicznych. Konsekwencją tych działań może być m.in. konieczność wykonania dodatkowych badań, a w niektórych przypadkach także obowiązek zmiany klasyfikacji, wprowadzenie ograniczeń w stosowaniu lub w skrajnych przypadkach nawet zakaz produkowania i wprowadzania na rynek danej substancji czy produktu. Taka sytuacja może przełożyć się na zwiększenie obowiązków sprawozdawczych Grupy w zakresie spełniania wyznaczonych wymagań oraz pociągnąć za sobą konieczność zwiększonych wydatków inwestycyjnych, jak choćby na rzecz przeprowadzenia dodatkowych badań (eko)toksykologicznych, prac badawczych nad opracowaniem bezpieczniejszych zamienników czy zmian

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

technologii produkcyjnych lub budowa nowych instalacji w celu spełnienia obowiązków wynikających z przepisów i jednocześnie zaoferowaniu klientom równie atrakcyjnych rozwiązań alternatywnych.

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 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 szczególny 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

dotkowymi 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 odmiennej oceny transakcji Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL z podmiotami powiązanymi

Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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.

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 (przy czym podjęto starania, aby okres ochrony objął lata 2023–2027). Postępowanie jest nadal w toku.

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 obarczona podwyższonym ryzykiem wystąpienia awarii i może stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości.

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

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.

z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą 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 pandemie.

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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Wyciek substancji chemicznych może mieć miejsce w przypadku błędu operatora (np. przełanie 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. Czynnikiem ograniczającym 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 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 tego 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 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 przestojów 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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 logistyce, 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 tlenku 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 tlenku 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 zapoznanie 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 października 2022 r. do września 2023 r.) wyniósł 14,16%. 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 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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. 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 emisję substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku. W 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 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 32% przychodów jednostkowych PCC EXOL. Udział każdego z pozostałych klientów Spółki w przychodach jednostkowych był mniejszy niż 1,5%. Dziesięciu największych klientów wygenerowało w trzech kwartałach 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 trzech kwartałach 2023 roku osiągnęła łącznie poziom ponad 13% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Spółki. PCC EXOL cały czas dąży do takiego ukształtowania struktury sprzedaży, która zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego, znaczącego odbiorcy.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim. Szczególną uwagę Spółka poświęca 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 EFCI 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 związanymi 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 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 ubezpieczenia 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 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, przychody 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 SA 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 w Brzegu Dolnym ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i niskim odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 możliwe jest dalsze dokapitalizowanie spółki PCC BD przez wspólników, 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.

Aktualnie trwa projektowanie poszczególnych elementów instalacji, spółka PCC BD otrzymała pozwolenie na budowę i kontynuowane są 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.

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.

Natomiast jeśli chodzi o wymiar finansowy inwestycji, prowadzone do tej pory analizy potencjalnych scenariuszy w różnych hipotetycznych wariantach kosztowych spowodowały, że w dniu 19 września 2023 r. Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki podjęły uchwały w sprawie zgody na aktualizację wartości szacunkowej nakładów na inwestycję i dalszą realizację tej inwestycji. Wartość nakładów została oszacowana na poziomie około 551 mln zł z jednoczesnym

zastrzeżeniem, że wartość ta może się zmniejszyć lub zwiększyć szacunkowo o około 25%.

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.

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 uprawnienia do skorzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego. Natomiast brak zakończenia realizacji inwestycji w przewidzianym w umowie terminie lub niedotrzymanie pozostałych warunków udzielenia dotacji

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 przestoju produkcji na skutek awarii, zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, takich jak strajki, akcje protestacyjne, spory zbiorowe, wypadki przy pracy, brak dostępności zasobów ludzkich, braki lub opóźnienia w dostawach surowców, braki lub opóźnienia w dostawach części zamiennych maszyn i urządzeń niezbędnych do utrzymania ruchu poszczególnych instalacji

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 dekonunktury. 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

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 zamiennych części strategicznych. Grupa optymalizuje i planuje również produkcję z punktu widzenia długookresowego funkcjonowania danej instalacji oraz stosuje technologiczne zabezpieczenia na instalacjach.

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

zakresie poszukiwania zastosowań niszowych do obecnych produktów czy poszerzenie 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.

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), 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 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 pierwszych trzech kwartałach 2023 roku ponad 40% 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 pierwszych trzech kwartałach 2023 roku stanowiła ponad 46% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, przy czym również sprzedaż krajowa jest kwotowana w walucie obcej. W związku z tym można przyjąć, że około 90% sprzedaży jest narażona na ryzyko kursowe. Mechanizm, który PCC EXOL wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (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 1,6 mln zł, natomiast w tym samym okresie 2022 roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł 5,1 mln zł.

Na dzień publikacji raportu za trzy kwartały 2023 Grupa nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe.

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

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

6.4 Ryzyka związane z otoczeniem organizacji

Ryzyko silnej konkurencji cenowej

Znaczna część produktów Grupy PCC EXOL jest wytwarzana na skalę masową. Ich odbiorcami są między innymi producenci działający na rynkach europejskich, gdzie konkurencja jest bardzo duża. Największa część przychodów Grupy jest osiągana poprzez sprzedaż produktów na krajowym rynku. W analizowanym okresie 2023 roku udział Polski wyniósł prawie 54% skonsolidowanych przychodów. Europa Zachodnia była drugim rynkiem zbytu Grupy z udziałem na poziomie ponad 25%. 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 ogólnosiwiatowych 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 wyższości. Obecnie kształtuje się powyżej poziomów sprzed wybuchu wojny. W związku z prowadzonymi działaniami wojennymi oraz wprowadzaniem sankcjami gospodarczymi dla Rosji i Białorusi możliwe są

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

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

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

Wojna w Ukrainie

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. Po trzech kwartałach 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 1,3% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 1,9% 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 30.09.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

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

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

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 dotkliwe kary finansowe, a także konsekwencje związane z ograniczeniami w handlu, jak również konsekwencje wizerunkowe, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy PCC EXOL.

Stopień ryzyka został oceniony na poziomie średnim. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka Spółka, poprzez doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, 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, które od dnia 24 lutego 2022 r. stale zaostrzają się z różną częstotliwością. 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 obowiązków wynikających z przepisów prawa może

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 3 kwartały 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 trzech kwartałach 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 została przekazana na kapitał zapasowy. Dokapitalizowanie spółki przeprowadzane jest w celu realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylationów 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. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 22 sierpnia 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 22 sierpnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

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

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

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie Zarządu o działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 22 sierpnia 2023 roku oraz na dzień publikacji raportu

Osoba	22.08.2023 / 14.11.2023		
	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 22 sierpnia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką,

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

PCC EXOL nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy PCC EXOL a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w

przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

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

8. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

8.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

8.1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022
Nota 8.3.9				
Nota 8.3.10 Przychody ze sprzedaży	227 427	294 976	734 737	902 746
Nota 8.3.11				
Nota 8.3.12 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(185 434)	(233 087)	(595 191)	(697 699)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 993	61 889	139 546	205 047
Nota 8.3.12 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(24 845)	(25 788)	(78 157)	(75 168)
Nota 8.3.23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 372	2 871	(2 177)	4 152
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 520	38 972	59 212	134 031
Nota 8.3.16 Koszty finansowe	(4 237)	(4 463)	(12 169)	(9 294)
Nota 8.3.30 Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	0	263	419	1 161
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 283	34 772	47 462	125 898
Nota 8.3.24 Podatek dochodowy	(1 939)	(7 052)	(8 724)	(25 484)
Zysk (strata) netto	13 344	27 720	38 738	100 414
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	13 344	27 720	38 738	100 414
Nota 4.3 EBITDA	23 688	43 086	71 798	146 030
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,08	0,16	0,22	0,58
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,08	0,16	0,22	0,58
	07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022
Zysk netto	13 344	27 720	38 738	100 414
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	3 839	7 034	(1 223)	13 456
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 839	7 034	(1 223)	13 456
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	(64)	(77)
Zyski i straty aktuarialne	0	0	(64)	(77)
Pozostałe dochody całkowite netto	3 839	7 034	(1 287)	13 379
Całkowite dochody ogółem	17 183	34 754	37 451	113 793
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	17 183	34 754	37 451	113 793

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

8.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	38 738	100 414
Nota 8.3.24 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	8 603	25 858
Nota 8.3.12 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 519	12 051
Koszty finansowe	11 824	10 686
Pozostałe korekty zysku	(1 458)	2 580
Zapłacony podatek dochodowy	(23 114)	(13 485)
Zmiany w kapitale obrotowym	25 518	(65 385)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 630	72 719
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(12 500)	(15 895)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(35 154)	(22 682)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10	1
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(47 644)	(38 576)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	661
Wyplacone dywidendy	(17 414)	(20 817)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	30 957	69 214
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(25 292)	(51 805)
Zapłacone odsetki	(12 354)	(11 750)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(24 103)	(39 497)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	883	(5 354)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	104	(100)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 005	14 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 992	8 589

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	556 821	521 143
<i>Nota 8.3.13</i> Rzeczowe aktywa trwałe	293 375	270 410
<i>Nota 8.3.14</i> Wartości niematerialne	206 131	206 304
<i>Nota 8.3.25</i> Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 645	2 082
<i>Nota 8.3.15</i> Prawa do użytkowania aktywów	6 035	6 053
<i>Nota 8.3.30</i> Pozostałe aktywa	48 635	36 294
Aktywa obrotowe	275 777	314 694
<i>Nota 8.3.19</i> Zapasy	82 925	114 239
Należności od odbiorców	145 341	161 199
<i>Nota 8.3.22</i> Aktywa z tytułu umów z klientami	1 481	2 216
Pozostałe należności	6 123	6 122
Pozostałe aktywa	12 915	4 913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 992	26 005
AKTYWA RAZEM	832 598	835 837
Kapitał własny	454 485	434 448
Kapitał akcyjny	174 137	174 137
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Pozostałe całkowite dochody	15 544	16 831
Zyski zatrzymane	231 186	209 862
Zobowiązania długoterminowe	184 679	191 723
<i>Nota 8.3.17</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 759	44 654
<i>Nota 8.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	112 908	120 828
<i>Nota 8.3.25</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 695	25 033
<i>Nota 8.3.20</i> Rezerwy	332	289
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	624	524
Zobowiązania wobec dostawców	179	184
Pozostałe zobowiązania	182	211
Zobowiązania krótkoterminowe	193 434	209 666
Zobowiązania wobec dostawców	107 013	125 399
<i>Nota 8.3.21</i> Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 723	1 630
<i>Nota 8.3.17</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	125	129
<i>Nota 8.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	56 900	42 970
<i>Nota 8.3.20</i> Rezerwy	2 153	3 165
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 889	5 935
Pozostałe zobowiązania	18 631	30 438
Zobowiązania razem	378 113	401 389
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	832 598	835 837

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023	174 137	33 618	16 831	209 862	434 448
Transakcje z właścicielami	0	0	0	(17 414)	(17 414)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(17 414)	(17 414)
Całkowite dochody	0	0	(1 287)	38 738	37 451
Zysk za rok bieżący	0	0	0	38 738	38 738
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 223)	0	(1 223)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(64)	0	(64)
Stan na 30 września 2023	174 137	33 618	15 544	231 186	454 485
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	12 337	112 625	330 476
Transakcje z właścicielami	661	1 580	0	(22 397)	(20 156)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(20 817)	(20 817)
Emisja akcji	661	1 580	0	(1 580)	661
Całkowite dochody	0	0	13 379	100 414	113 793
Zysk za rok bieżący	0	0	0	100 414	100 414
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	13 456	0	13 456
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(77)	0	(77)
Stan na 30 września 2022	174 137	33 618	25 716	190 642	424 113

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

8.2 Kwartalna informacja finansowa o emitencji

8.2.1 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022
Przychody ze sprzedaży	205 062	266 229	661 800	799 649
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(169 328)	(211 722)	(541 311)	(624 826)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 734	54 507	120 489	174 823
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(18 781)	(19 611)	(60 458)	(57 268)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 381	4 644	3 377	11 018
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 334	39 540	63 408	128 573
Koszty finansowe	(4 210)	(4 412)	(12 082)	(9 171)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 124	35 128	51 326	119 402
Podatek dochodowy	(1 952)	(6 775)	(8 593)	(22 657)
Zysk (strata) netto	13 172	28 353	42 733	96 745
EBITDA	23 257	43 316	75 233	139 600
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,08	0,16	0,25	0,56
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,08	0,16	0,25	0,56
	07.2023- 09.2023	07.2022- 09.2022	01.2023- 09.2023	01.2022- 09.2022
Zysk netto	13 172	28 353	42 733	96 745
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	(64)	(77)
Zyski i straty aktuarialne	0	0	(64)	(77)
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0	(64)	(77)
Całkowite dochody ogółem	13 172	28 353	42 669	96 668

8.2.2 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	42 733	96 745
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	7 894	22 318
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 758	11 079
Koszty finansowe	11 618	10 512
Pozostałe korekty zysku	(4 985)	(2 563)
Zapłacony podatek dochodowy	(22 949)	(10 352)
Zmiany w kapitale obrotowym	16 977	(56 950)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	63 046	70 789
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(12 500)	(15 895)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(34 707)	(22 507)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	10	1
Otrzymane dywidendy	5 416	6 788
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(41 781)	(31 613)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	661
Wypłacone dywidendy	(17 414)	(20 817)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	30 957	66 911
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(24 795)	(51 245)
Zapłacone odsetki	(12 267)	(11 647)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(23 519)	(41 137)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 254)	(1 961)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	104	(100)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23 748	10 627
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21 598	8 566

8.2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Aktywa trwałe	556 159	520 166
Rzeczowe aktywa trwałe	279 213	255 823
Wartości niematerialne	183 269	183 268
Prawa do użytkowania aktywów	6 035	6 053
Pozostałe aktywa	87 642	75 022
Aktywa obrotowe	241 945	276 019
Zapasy	68 650	94 214
Należności od odbiorców	133 603	147 454
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 481	2 216
Pozostałe należności	4 607	4 028
Pozostałe aktywa	12 006	4 359
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 598	23 748
AKTYWA RAZEM	798 104	796 185
Kapitał własny	431 021	405 766
Kapitał akcyjny	174 137	174 137
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Kapitał zapasowy	175 858	77 154
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	(404)	(340)
Zyski zatrzymane	41 812	115 197
Zobowiązania długoterminowe	183 099	189 641
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 759	44 654
Kredyty i pozostałe zadłużenie	111 357	118 797
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 666	24 982
Rezerwy	332	289
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	624	524
Zobowiązania wobec dostawców	179	184
Pozostałe zobowiązania	182	211
Zobowiązania krótkoterminowe	183 984	200 778
Zobowiązania wobec dostawców	99 330	118 771
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 346	1 468
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	125	129
Kredyty i pozostałe zadłużenie	56 283	42 315
Rezerwy	2 153	3 165
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 211	4 574
Pozostałe zobowiązania	18 536	30 356
Zobowiązania razem	367 083	390 419
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	798 104	796 185

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.2.4 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023	174 137	33 618	77 154	6 000	(340)	115 197	405 766
Transakcje z właścicielami	0	0	98 704	0	0	(116 118)	(17 414)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(17 414)	(17 414)
Podział zysku	0	0	98 704	0	0	(98 704)	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	(64)	42 733	42 669
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	42 733	42 733
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(64)	0	(64)
Stan na 30 września 2023	174 137	33 618	175 858	6 000	(404)	41 812	431 021
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	44 343	6 000	(245)	54 287	309 899
Transakcje z właścicielami	661	1 580	32 811	0	0	(55 208)	(20 156)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(20 817)	(20 817)
Podział zysku	0	0	32 811	0	0	(32 811)	0
Emisja akcji	661	1 580	0	0	0	(1 580)	661
Całkowite dochody	0	0	0	0	(77)	96 745	96 668
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	96 745	96 745
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(77)	0	(77)
Stan na 30 września 2022	174 137	33 618	77 154	6 000	(322)	95 824	386 411

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3 Noty objaśniające

8.3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. oraz okres porównawczy.

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

8.3.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

8.3.3 Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- rezerw na roszczenia i sprawy sądowe,
- zobowiązania z tytułu niepewnego traktowania podatkowego.

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

8.3.4 Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

8.3.5 Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Kurs średni*)	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
USD	4,3697	4,4018	USD	4,2337	4,4413
EUR	4,6356	4,6899	EUR	4,5773	4,6880
TRY	0,1593	0,2349	TRY	0,1922	0,2787

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

8.3.7 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

8.3.8 Zysk na akcję

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

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

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	38 738	100 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,22	0,58
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,22	0,58

8.3.9 Przychody ze sprzedaży

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów	612 072	757 445
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	331 679	406 358
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	280 393	351 087
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	104 091	125 056
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>	86 487	101 577
Przychody ze sprzedaży usług	18 574	20 245
Przychody ze sprzedaży	734 737	902 746

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.10 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Polska	393 994	467 928
Europa Zachodnia	187 346	209 964
Bliski Wschód i Afryka	31 826	44 891
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	40 682	68 840
Ameryka Północna i reszta świata	80 889	111 123
Razem	734 737	902 746

8.3.11 Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Odbiorca 1*)	143 046	176 169
Odbiorca 2	82 929	123 626
Pozostali odbiorcy	508 762	602 951
Razem	734 737	902 746

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01-09.2023 roku 60% przychodów ze sprzedaży uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenu etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w okresie 01-09.2022: 58%).

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.12 Koszt własny sprzedaży

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 519)	(12 051)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(50)	131
Koszty świadczeń pracowniczych	(50 077)	(47 878)
Zużycie materiałów i energii	(401 275)	(525 013)
Usługi transportu	(20 118)	(21 926)
Pozostałe usługi obce	(49 458)	(52 272)
Podatki i opłaty	(2 830)	(2 691)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(4 336)	(3 354)
Pozostałe koszty	(7 187)	(6 910)
Razem koszty rodzajowe	(547 850)	(671 964)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(101 493)	(120 712)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	8	25
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(22 146)	20 811
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 867)	(1 027)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(673 348)	(772 867)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(595 191)	(697 699)
Koszty sprzedaży	(35 534)	(34 652)
Koszty ogólnego zarządu	(42 623)	(40 516)

8.3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
Grunty, budynki i budowle	141 292	145 944	148 939
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	85 591	91 000	91 013
Pozostałe środki trwałe	2 751	2 916	2 923
Środki trwałe w budowie	63 741	30 550	20 284
Środki trwałe razem:	293 375	270 410	263 159

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2023-09.2023	01.2022-12.2022	01.2022-09.2022
Nabycie	35 011	33 606	20 442
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	945	466	307
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	80	0

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Rozbudowa wytwórni Etoksylatów II w Płocku	49 534	19 978
Stacja filtracji oksyalkilatów	7 299	6 635

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2023 roku wynoszą 13 962 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 8 731 tys. zł).

Na dzień 30 września 2023 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 25 610 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 20 584 tys. zł).

8.3.14 Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
Wartość firmy	119 132	119 299	122 181
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 229	1 962	1 971
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	2 170	2 443	2 572
Wartości niematerialne razem:	206 131	206 304	209 324

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2023-09.2023	01.2022-12.2022	01.2022-09.2022
Nabycie	426	937	918

8.3.15 Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 260	5 320	5 340
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	775	733	775
Pozostałe środki trwałe	0	0	6
Prawo do użytkowania aktywów	6 035	6 053	6 121

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2023-09.2023	01.2022-12.2022	01.2022-09.2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(60)	(80)	(61)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(181)	(179)	(115)
Pozostałe środki trwałe	0	(55)	(49)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(241)	(314)	(225)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.16 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Kredyty bankowe	76 077	119 168
Kredyty w rachunku bieżącym	35 245	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 586	1 660
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	112 908	120 828
Kredyty bankowe	56 311	22 919
Kredyty w rachunku bieżącym	246	19 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	343	265
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	56 900	42 970

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR (do 30.06.2023) oraz SOFR (od 01.07.2023) powiększonej o marżę.

Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 30 września 2023 r. wynosi 167 879 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe. Jednostka dominująca nie naruszyła kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego. Jednostka zależna testuje kowenanty w okresach rocznych.

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

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

W dniu 23.06.2023 spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. aneks do umowy kredytowej o linię wielocelową, zawartej w dniu 19.08.2014 na okres do dnia 29.06.2024. 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. Pozostałe istotne warunki Umowy, w tym wysokość limitu w kwocie 50 mln zł, nie ulegają zmianie. Jednocześnie będą obowiązywały pozostałe zabezpieczenia udzielone przez Spółkę na rzecz BOŚ w postaci ograniczonych praw rzeczowych, tj. zastaw rejestrowy do

kwoty 125 000 000 zł oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 75 000 000 zł, ustanowione na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa Spółki w postaci Wydziałów Produkcji: Siarczanowanych ETS i Etoksylatów ETE-1, położonych w Brzegu Dolnym.

W dniu 31.07.2023 r. spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dwie umowy kredytowe.

1) Umowa kredytu inwestycyjnego w kwocie 90 mln zł została zawarta na okres 10 lat. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku uzależniona od wskaźnika Dług Netto / EBITDA, natomiast spłata odbywać się będzie w ratach płatnych co miesiąc od dnia 31 lipca 2025 r. do dnia ostatecznej spłaty 30 czerwca 2033 r. Kredyt ten jest przeznaczony na finansowanie i refinansowanie projektu inwestycyjnego związanego z rozbudową Wytwórni Etoksylatów w Płocku.

2) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w postaci limitu w kwocie 35 mln zł została zawarta na okres do 30 czerwca 2025 roku. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku.

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.

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2023
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	161 873	4 812	1 112	117	(35)	0	167 879
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 783	(129)	230	0	0	0	44 884
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 925	(215)	223	0	(4)	0	1 929
Zobowiązania z działalności finansowej	208 581	4 468	1 565	117	(39)	0	214 692

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

	Stan na 30.09.2023		Stan na 31.12.2022	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	212 503	94 245	101 886	78 629
Faktoring odwrotny	12 500	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Koszty z tytułu odsetek	(11 426)	(10 472)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(9 489)	(7 961)
- obligacje wyemitowane	(1 871)	(2 461)
- leasing finansowy	(66)	(50)
Pozostałe	(743)	1 178
Straty z tytułu różnic kursowych	4	(21)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(332)	(329)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	(244)	1 693
Pozostałe koszty finansowe	(171)	(165)
Razem koszty finansowe	(12 169)	(9 294)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategie zabezpieczające w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 30 września .2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 14 921 tys. zł i 3 419 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.17 Stan oraz emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Część długoterminowa	44 759	44 654
Część krótkoterminowa	125	129
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 884	44 783

Stan na 01.01.2023	44 783
Naliczenie odsetek od obligacji	1 960
Zapłata odsetek od obligacji	(1 859)
Stan na 30.09.2023	44 884

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2022	69 787
Naliczenie odsetek od obligacji	2 499
Zapłata odsetek od obligacji	(2 542)
Wykup obligacji	(25 000)
Stan na 30.09.2022	44 744

8.3.18 Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2023	Zwiększenia/ zmniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 30.09.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	288	51	0	339
Należności od odbiorców	434	80	0	514
Zapasy	6 042	1 867	(2)	7 907

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.19 Zapasy

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Materiały	26 861	33 141
Towary	1 374	2 563
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	18 518	26 809
Wyroby gotowe	44 079	57 768
Zapasy (brutto)	90 832	120 281
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(7 907)	(6 042)
Zapasy (netto)	82 925	114 239

8.3.20 Rezerwy

	Rezerwa na utylizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2023	2 241	274	939	3 454
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	173	232	43	448
Wykorzystanie	(993)	(274)	0	(1 267)
Rozwiązanie	0	0	(150)	(150)
Stan na 30.09.2023	1 421	232	832	2 485
Krótkoterminowe	1 421	232	500	2 153
Długoterminowe	0	0	332	332

8.3.21 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2023	1 227	403	1 630
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 214	0	1 214
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(403)	(403)
Wykorzystanie	(1 227)	0	(1 227)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	509	509
Stan na 30.09.2023	1 214	509	1 723
Krótkoterminowe	1 214	509	1 723

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.22 Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2023	2 216
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 216)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	1 481
Stan na 30.09.2023	1 481

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

8.3.23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2023–09.2023	01.2022–09.2022
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(185)	(603)
- odsetki od należności	40	54
- odsetki od zobowiązań	(47)	(135)
- odsetki z lokat	25	0
- odsetki od faktoringu	(187)	(501)
- odsetki pozostałe	(16)	(21)
Pozostałe	(1 992)	4 755
Koszty operacji bankowych	(384)	(146)
Odszkodowania, kary, grzywny	93	35
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	132	110
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(1 635)	5 109
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	4	(39)
Prowizje od faktoringu	(268)	(268)
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	132	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(66)	(46)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 177)	4 152

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.24 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.2023–09.2023 roku i za okres 01.2022–09.2022 przedstawiają się następująco:

	01.2023–09.2023	01.2022–09.2022
Bieżący podatek dochodowy	(8 603)	(25 858)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 299)	(26 049)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	696	191
Odroczony podatek dochodowy	(121)	374
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(8 724)	(25 484)

8.3.25 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(22 951)	(23 131)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	5 431	4 067
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(28 382)	(27 198)
Ujęcie w wyniku finansowym	(121)	104
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	15	22
Różnice kursowe	7	54
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(23 050)	(22 951)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	6 042	5 431
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(29 092)	(28 382)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 2 645 tys. zł (w okresie porównawczym 2 082 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w kwocie 25 695 tys. zł (w okresie porównawczym 25 033 tys. zł.) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

8.3.26 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

8.3.27 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

W pozycji otrzymane dotacje wykazano dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii. Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umów o dofinansowanie. W obu przypadkach Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie

projektu, ale konieczne jest rozpowszechnianie wyników projektów oraz utrzymanie trwałości projektów w okresie odpowiednio 3 i 5 lat od dnia przelewu ostatniej transzy dofinansowania, tj. od dnia 15.09.2020 r. w przypadku jednego

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

projektu oraz od dnia 28.06.2021 w przypadku drugiego projektu.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom z zakresu prawa administracyjnego (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. System podatkowy w Polsce cechują częste zmiany legislacyjne prowadzące do jego niestabilności i ograniczające zastosowanie w praktyce zasady pewności prawa. Ponadto podatnicy są narażeni na występujące w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności, czy na zmiany w praktyce interpretacyjnej organów administracyjnych. Skutkuje to zarówno często występującymi różnicami w interpretacji prawnej przepisów podatkowych dokonywanej przez same organy, jak i sporami pomiędzy organami, a przedsiębiorcami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe, niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętych i stabilniejszych systemach podatkowych. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ewentualnych ostatecznych decyzji podejmowanych przez organy administracji publicznej.

Należy także zwrócić uwagę na obowiązujące w przepisach prawa podatkowego klauzule przeciwdziałające unikaniu opodatkowania – zarówno klauzulę ogólną uregulowaną w przepisach Ordynacji podatkowej, jak i klauzule szczególne, na gruncie których wystąpienie spodziewanych skutków podatkowych wymaga m.in. oceny przesłanek ekonomicznych działań podejmowanych przez podatnika. Ogólna klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR) została wprowadzona do Ordynacji Podatkowej w dniu 15 lipca 2016 r. GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu

sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu osiągnięcia korzyści podatkowych. Przypadki m.in. nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, występowania elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR.

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

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

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

8.3.28 Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

8.3.29 Pomoc rządowa

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Jednostka Dominująca nie była beneficjentem pomocy rządowej.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.30 Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

Stan na 1 stycznia 2023	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności
Wartość według ceny nabycia	36 294
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	36 294
Zmiany w roku 2023	12 341
- nabycie akcji, udziałów	12 500
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	419
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(578)
Stan na 30 września 2023	
Wartość według ceny nabycia	48 635
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 30 września 2023	48 635

W dniu 25.07.2023 roku miało miejsce objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 07.08.2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 12

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

8.3.31 Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2023 do 30 września 2023 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku Grupa przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.2023-09.2023	01.2022-09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	51
- jednostkom współkontrolowanym	17 502	21 939
- pozostałym podmiotom powiązanym	37 296	56 977
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom współkontrolowanym	124	0
- pozostałym podmiotom powiązanym	87 166	103 158
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	236	265
Razem	142 324	182 390

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2023–09.2023	01.2022–09.2022
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 028	3 719
- od jednostek współkontrolowanych	33	151
- od pozostałych podmiotów powiązanych	33 486	27 836
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	147 828	166 238
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	22 911	10 916
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	24	237
Razem	207 310	209 097

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
- od jednostek współkontrolowanych	1 978	2 023
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 925	23 668
Razem należności od podmiotów powiązanych	22 903	25 691

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	944	1 105
- wobec jednostek współkontrolowanych	599	98
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	44 088	39 845
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	45 631	41 048

8.3.32 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązanymi, były w 3 kwartałach roku 2023 zawierane na warunkach rynkowych.

8.3.33 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

8.3.34 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2023 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

8.3.35 Dywidenda

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

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

- wypłatę dywidendy w kwocie 17 413 664,30 zł (0,10 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 98 703 950,93 zł.

Wypłatą dywidendy objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 174 136 643.

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

8.3.36 Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie po dniu 30.09.2023 nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 14 listopada 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

