



I KWARTAŁ
2024

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

List Zarządu

Szanowni Państwo,

za nami pierwszy kwartał 2024 roku. Jeśli mielibyśmy krótko podsumować ten okres, to z pewnością należy wskazać na znacznie wyższe wolumeny, niższe wyniki a także kontynuowane inwestycje.

Przechodząc do szczegółów, na poziomie zysku EBITDA Grupa PCC EXOL wypracowała w pierwszym kwartale ponad 18 mln zł, z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie blisko 9 mln zł. Wyniki te były o około połowę niższe niż w ubiegłorocznym okresie porównawczym. Wolumen sprzedaży, pomimo że większy o 3 tys. ton, nie przełożył się na wzrost marży.

Przyczyn niższych wyników niż te osiągnięte w analogicznym okresie ubiegłego roku należy szukać przede wszystkim po stronie sytuacji rynkowej. Rynek był i ciągle pozostaje nasycony produktami chemicznymi, w tym także surfaktantami. Producenci europejscy oddali do użytku istotne dodatkowe zdolności produkcyjne, a producenci azjatyccy są aktywni z tańszymi produktami. Natomiast od strony popytowej mamy wciąż do czynienia z dużą presją cenową.

Pierwszy kwartał tego roku, jeśli chodzi o sprzedaż w grupie do zastosowań przemysłowych, to stabilny popyt ze strony klientów produktów do czyszczenia przemysłowego oraz odpieniaczy. Zakończone projekty sprzedażowe z odbiorcami z rynku produkcji odpieniaczy i uzdatniania wody oraz wzrost popytu w zastosowaniach do przemysłu tekstylnego, skórzanego i lubrykantów w dużej mierze wpłynęły na zwiększenie wolumenu sprzedaży, który wzrósł o ok. 13%. Jednocześnie warto zaznaczyć, że obserwujemy bardzo agresywną politykę cenową konkurencji. Oferta Spółki w zakresie zastosowań przemysłowych została rozszerzona o produkty dedykowane dla branży farb i lakierów oraz agrochemikaliów.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

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

Z kolei w grupie produktów do zastosowań w kosmetykach i detergentach mieliśmy do czynienia z bardzo wysoką presją cenową, której przyczyna leży głównie w nadpodaży masowych surfaktantów w Europie oraz oczekiwaniach konsumentów co do dalszego spadku cen. Zapotrzebowanie na produkty z tej grupy surfaktantów było stabilne. Grupa odnotowała ok. 10% wzrost wolumenu sprzedaży. Portfolio wzbogacone zostało o produkty dedykowane dla branży kosmetyków i detergentów, do zastosowania w produktach do higieny osobistej oraz w produktach myjących.

W kolejnych kwartałach na sytuację rynkową wpływ może mieć rozwój sytuacji na rynku surowców chemicznych – głównie olejów naturalnych i ich pochodnych oraz wielkość importu surfaktantów spoza Europy, który nadal ma wpływ na rynek europejski. Sytuacja geopolityczna również nie będzie obojętna.

Równolegle do działań sprzedażowych, w Płocku kontynuowano intensywne prace zmierzające do finalizowania rozbudowy wytwórni Etoksylatów II. W pierwszym kwartale 2024 roku rozpoczęto rozruch mechaniczny instalacji, przed nami rozruch technologiczny.

Jednocześnie trwały też prace w zakresie budowy nowego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, w tym polioli polieterowych. Inwestycja prowadzona jest przez spółkę PCC BD, w której równoważnymi udziałowcami są PCC EXOL i PCC Rokita.

Dla zwiększenia konkurencyjności Grupa PCC EXOL podejmuje szereg działań w zakresie wzmocnienia obecności na rynkach zagranicznych, zmierzających do rozwoju istniejących aplikacji, a także inwestuje w rozwój nowych aplikacji. W tym celu wydzielone zostały nowe zespoły handlowe, które będą skoncentrowane na rozwijającym się rynku farmaceutyków oraz agrochemikaliów. Ponadto konsekwentnie zamierzamy kontynuować działania mające na celu nie tylko zwiększenie zdolności produkcyjnych, ale także intensywny rozwój portfolio produktowego, poprzez jego dywersyfikację.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Otoczenie Grupy PCC EXOL pozostaje wymagające a sytuacja rynkowa nie jest jednoznaczna. Równolegle przez ostatnie lata konsekwentnie podążamy ścieżką dywersyfikacji produktowej i aplikacyjnej. Przyspieszamy dywersyfikację geograficzną. Kierunki tych działań uważamy za właściwe i zamierzamy je kontynuować w najbliższych okresach.

Dziękujemy Państwu za miniony kwartał, zachęcamy do zapoznania się z raportem.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

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

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE 1 KWARTAŁU 2024 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	SKŁAD GRUPY	11
2.3	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIAT, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH	11
3.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	14
3.1	PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI ZA 1 KWARTAŁ 2024 R.	14
3.2	ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL	18
3.3	GŁÓWNE CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE (MAKROEKONOMICZNE) I WEWNĘTRZNE WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI	21
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI	25
4.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE	25
4.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	27
4.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	32
5.	INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE	38
5.1	ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA	38
5.2	POZOSTAŁE INFORMACJE	38
6.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	39
6.1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	39
6.2	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	43
6.3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	47

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

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

1. PODSUMOWANIE 1 KWARTAŁU 2024 ROKU**1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

	01.2024- 03.2024	01.2023- 03.2023	01.2024- 03.2024	01.2023- 03.2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	241 802	281 600	55 958	59 909
Zysk na działalności operacyjnej	14 145	28 672	3 273	6 100
Zysk przed opodatkowaniem	11 010	24 967	2 548	5 312
Zysk netto	8 979	20 266	2 078	4 311
EBITDA	18 351	32 855	4 247	6 990
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 489)	(1 766)	(345)	(376)
Całkowite dochody ogółem	7 490	18 500	1 733	3 936
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 355	32 653	4 479	6 947
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(29 838)	(9 732)	(6 905)	(2 070)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 757	(20 068)	2 952	(4 269)
Przepływy pieniężne netto	2 274	2 853	526	608
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	13 710	8 465	3 173	1 801
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,05	0,12	0,01	0,03
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe	585 478	576 625	136 129	132 618
Aktywa obrotowe	277 645	235 004	64 555	54 049
Kapitał własny	461 275	453 785	107 251	104 366
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	40 489	40 050
Zobowiązania długoterminowe	211 257	192 156	49 119	44 194
Zobowiązania krótkoterminowe	190 591	165 688	44 314	38 107
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,65	2,61	0,62	0,60

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

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

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2024- 03.2024	01.2023- 03.2023	01.2024- 03.2024	01.2023- 03.2023
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	213 900	257 057	49 501	54 687
Zysk na działalności operacyjnej	12 543	28 518	2 903	6 067
Zysk przed opodatkowaniem	9 363	24 551	2 167	5 223
Zysk netto	7 732	19 832	1 789	4 219
EBITDA	16 531	32 429	3 826	6 899
Całkowite dochody ogółem	7 732	19 832	1 789	4 219
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 738	32 638	4 568	6 944
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(29 743)	(9 631)	(6 883)	(2 049)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 922	(19 873)	2 990	(4 228)
Przepływy pieniężne netto	2 917	3 134	675	667
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	13 614	8 366	3 151	1 780
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137	174 137	174 137
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,04	0,11	0,01	0,02
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe	589 556	579 052	137 077	133 177
Aktywa obrotowe	248 452	208 433	57 767	47 938
Kapitał własny	446 103	438 371	103 723	100 821
Kapitał akcyjny	174 137	174 137	40 489	40 050
Zobowiązania długoterminowe	210 133	190 902	48 858	43 906
Zobowiązania krótkoterminowe	181 772	158 212	42 263	36 388
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,56	2,52	0,60	0,58

* 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, bez uwzględnienia zapłaconych zaliczek – 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 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Euro	4,3009	4,3480

- 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	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Euro	4,3211	4,7005

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

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

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

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 1 kwartał 2024 roku

[w tys. zł]	1Q 2024	1Q 2023	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	241 802	281 600	-14,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	41 707	57 220	-27,1%
Marża na sprzedaży w %	17,2%	20,3%	-3,1 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	14 145	28 672	-50,7%
EBITDA	18 351	32 855	-44,1%
Zysk netto	8 979	20 266	-55,7%
Stopa zwrotu z aktywów w %	3,6%	12,0%	-8,4 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	6,7%	22,3%	-15,6 p.p.
Zatrudnienie*)	324	318	1,9%
	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,6%	44,1%	2,5 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,7%	25,2%	0,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,9	2,2	0,70

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 1 kwartał 2024 roku

[w tys. zł]	1Q 2024	1Q 2023	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	213 900	257 057	-16,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	34 111	51 321	-33,5%
Marża na sprzedaży w %	15,9%	20,0%	-4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	12 543	28 518	-56,0%
EBITDA	16 531	32 429	-49,0%
Zysk netto	7 732	19 832	-61,0%
Stopa zwrotu z aktywów w %	12,4%	12,6%	-0,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	23,3%	23,7%	-0,4 p.p.
Zatrudnienie**)	289	283	2,1%
	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,8%	44,3%	2,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,3%	25,7%	0,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,7	2,0	0,6

*) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 31 marca w spółkach konsolidowanych metodą pełną

**) Liczba pracowników w przeliczeniu na etaty na dzień 31 marca

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 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 Czynnnych. 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. Równolegle PCC EXOL buduje ofertę produktów wpisujących się w trend zielonej chemii, proponując klientom nowy segment o nazwie PCC GREENLINE®.

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

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

Spółka PCC EXOL prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach, tj. w Brzegu Dolnym i Płocku, łącznie na pięciu wytwórniach Etoksyłacja I i II, Siarczanowane I i II oraz Formułacje Przemysłowe.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

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

PCC Chemax Inc. (PCC Chemax)

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

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

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

Spółka z siedzibą w Stambule (Turcja) działa w strukturach Grupy PCC EXOL od 2013 roku. Od 2020 roku Spółka PCC EXOL posiada 50% udziałów w PCC EXOL Kimya. Pozostałe 50% 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

2.2 Skład Grupy

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

W pierwszym kwartale 2024 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.

Inwestorem 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.

2.3 Kapitał zakładowy, akcjonariat, akcje będące w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących

Kapitał zakładowy Spółki 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 GmbH („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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

Akcjonariuszem większościowym jest PCC Chemicals, który na dzień publikacji raportu posiadał 151 648 640 akcji, 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 której 100% udziałów w kapitale zakładowym jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC EXOL S.A.

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 dominującej kontroli nad działalnością Spółki.

Istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych, PCC Chemicals może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki, Grupy Kapitałowej PCC EXOL lub innych akcjonariuszy.

Tabela 3 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na dzień 20 marca 2024 r. oraz na dzień publikacji raportu

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 20 marca 2024 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

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

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

Tabela 4 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A.

Osoba	20.03.2024 / 15.05.2024		
	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 20 marca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

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

Spółka nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej 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.

3. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

3.1 Podsumowanie działalności za I kwartał 2024 r.

Grupa PCC EXOL zamknęła pierwszy kwartał 2024 roku wyższą sprzedażą ilościową w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Nie wpłynęło to jednak na zwiększenie przychodów, ani zysku. Przyczyną była, podobnie jak w czwartym kwartale 2023 roku, wysoka dostępność chemikaliów, w tym także surfaktantów, przy jednocześnie utrzymującym się niskim poziomie cen. Te czynniki miały główne przełożenie na wyniki Grupy osiągnięte w analizowanym okresie 2024 roku, gdzie nadrzędnym celem Grupy było utrzymanie jak największego udziału w rynku, pomimo mało korzystnych warunków rynkowych.

Producenci środków powierzchniowo czynnych oferowali pełną dostępność produktów, co skutkowało nadpodażą na rynku surfaktantów. Widoczne były również czynniki wzmacniające nadpodaż wśród europejskich producentów, w postaci dodatkowych zdolności produkcyjnych, które wynikały z uruchomionych przez nich w 2023 roku nowych inwestycji. Jednocześnie w dalszym ciągu obserwowano wzmożony import surfaktantów do Europy, w szczególności z kierunków azjatyckich. Na ten ostatni aspekt miały wpływ także korzystne ceny frachtów morskich. Od strony popytowej rynek charakteryzował się standardowym popytem przy jednoczesnej wysokiej presji cenowej, która była także konsekwencją wysokiej presji cenowej pochodzącej z rynku detalicznego.

Wskazane wyżej czynniki rynkowe oraz spadające ceny surfaktantów spowodowały, że Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 9,0 mln zł, niższym o ponad 55% niż w pierwszym kwartale 2023 roku i o 160% wyższym niż w czwartym kwartale 2023 roku. Wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 18,4 mln zł i zanotował spadek wobec 32,9 mln zł z pierwszego kwartału 2023 r. Natomiast w odniesieniu do ostatniego kwartału ubiegłego roku Grupa wypracowała wzrost EBITDA o prawie 8 mln zł. Z kolei wartościowo sprzedaż w pierwszym kwartale 2024 r. osiągnęła poziom 241,8 mln zł wobec 281,6 mln zł w pierwszym kwartale 2023 r. i 213,5 mln zł w czwartym kwartale 2023 r. W odniesieniu do ilości sprzedaży Grupy czynniki rynkowe nie miały aż takiego wpływu. Wolumen ukształtował się na wyższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Uzyskana przez Grupę marża w wysokości 17,2% była niższa o 3,1 p.p. względem tej z analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast w odniesieniu do ostatniego kwartału roku 2023 osiągnięto wzrost o 1,4 p.p.

Obecnie Spółka jest w trakcie finalizowania rozbudowy wytwórni ETE-2 w Płocku, trwa rozruch mechaniczny wytwórni. Jej uruchomienie planowane jest jeszcze w pierwszej połowie roku, a potencjalne średnioroczne zdolności produkcyjne podwoją się, przy czym finalne zdolności są uzależnione od wytwarzanego asortymentu. Celem tej inwestycji jest umożliwienie dalszego wzrostu wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfolio produktowego Spółki.

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.

Podjęmowane są też działania handlowe, które mają poprawić konkurencyjność Grupy na rynku. Istotne są trzy obszary: wzmocnienie obecności na rynkach zagranicznych, rozwój nowych aplikacji oraz rozwój istniejących aplikacji. Na rynkach zagranicznych wzmacniana jest osobowo spółka handlowa w Turcji oraz rozbudowywany jest zespół sprzedażowy we Włoszech i w Niemczech. W ramach rozwoju nowych aplikacji wydzielone zostały zespoły handlowe dedykowane nowo rozwijanym branżom: ceramicznej i dodatkom do cementu. Jednocześnie w ramach dotychczasowych aplikacji poszerzane są zespoły menadżerów wsparcia technicznego dla klientów. Ponadto wydzielone zostały również nowe zespoły handlowe, które będą skoncentrowane na rynku farmaceutyków oraz agrochemikaliów.

Grupa w dalszym ciągu obserwuje stabilny popyt ze strony klientów oraz utrzymujące się niskie ceny rynkowe wyrobów, w szczególności produktów masowych wykorzystywanych w produkcji środków higieny osobistej, kosmetyków.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy sytuacja rynkowa w dalszym ciągu będzie zależeć m.in. od wielkości importu surfaktantów spoza Europy, który bezpośrednio wpływa na zachowanie się cen surowców. Wciąż istotną może być również reakcja rynku na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie, przede wszystkim związana z trwającą wojną w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie.

Grupa PCC EXOL stawia na rozwój sprzedaży wśród małych i średnich klientów. Jest to element długoterminowej strategii Grupy zwiększający dywersyfikację jej kanałów sprzedaży, a przez to poprawę stabilności.

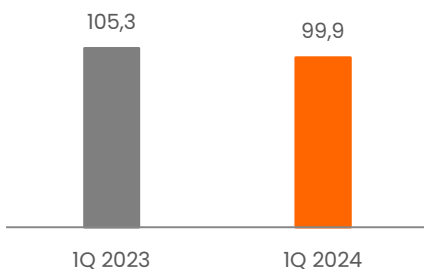
Zastosowania przemysłowe

W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych w pierwszym kwartale 2024 roku Grupa zrealizowała większy wolumen sprzedaży o około 13,1% w odniesieniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Tym samym uzyskała przychody w tej grupie na poziomie 99,9 mln zł.

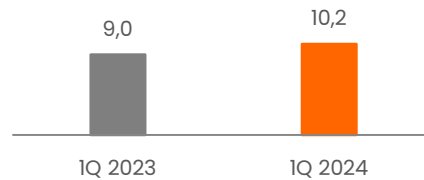
Grupa obserwowała stabilny popyt ze strony klientów z niektórych zastosowań przemysłowych takich jak czyszczenie przemysłowe, czy rynek produkcji odpieniaczy. Za zwiększenie sprzedaży odpowiadają w dużej mierze zakończone projekty sprzedażowe z odbiorcami z rynku produkcji odpieniaczy i uzdatniania wody oraz wzrost wolumenu sprzedaży do przemysłu tekstylnego i skórzanego, wydobywczego oraz do lubrykantów. Natomiast rozpoczęte projekty będą miały swoją kontynuację w sprzedaży także w kolejnych kwartałach roku. Z drugiej strony zaobserwowano bardzo agresywną politykę cenową konkurencji. W pierwszym kwartale 2024 r. oferta Spółki została wzbogacona o nowe produkty dedykowane dla branży farb i lakierów oraz agrochemikaliów. W przypadku branży agrochemicznej Spółka rozpoczęła produkcję rozpuszczalnego w olejach emulgatora anionowego, który wzbogaca jej portfolio o brakujący element w koszyku produktowym dla tego segmentu.

Rozszerzona została także oferta produktowa dla branży obróbki metalu oraz polimeryzacji emulsyjnej, gdzie do regularnej produkcji wdrożono dwa wyroby: emulgator typu niejonowego oraz anionowego.

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 sprzedaż w pierwszym kwartale 2024 roku osiągnęła poziom 19,2 tys. ton, co jest wynikiem wyższym o 1,6 tys. ton od analogicznego okresu roku poprzedniego. W analizowanym okresie na rynku detergentów i kosmetyków miała miejsce bardzo wysoka presja cenowa wynikająca głównie z nadpodaży masowych surfaktantów w Europie oraz oczekiwań konsumentów co do dalszego spadku cen. Przełożyło się to na niższe przychody ze sprzedaży Grupy o 28,8 mln zł tj. o ponad 22% w stosunku do pierwszego kwartału 2023 roku, które osiągnęły poziom 100,2 mln zł.

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka odnotowała zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących na stabilnym poziomie. Spółka skupiała się na opracowaniu produktów z związku z coraz większymi ograniczeniami w surowcach stosowanych do produkcji kosmetyków. Konieczne jest podążanie za trendami na rynku i opracowanie nowych wersji istniejących produktów zgodnych z nowymi wymaganiami.

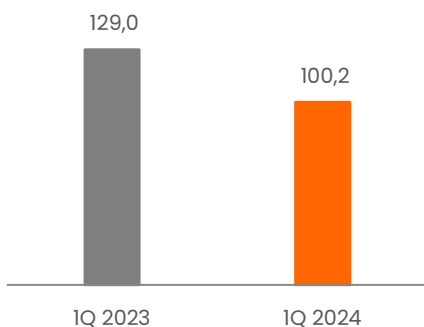
W pierwszym kwartale 2024 r. oferta Spółki została wzbogacona o nowe produkty dedykowane dla branży kosmetyków i detergentów z kategorii niejonowych i anionowych środków powierzchniowo czynnych. Zostały opracowane dwa nowe produkty, niejonowy emulgator, który poprawia konsystencję formuł produktów do higieny osobistej oraz anionowy środek czyszczący i pieniący, bazujący na surowcach syntetycznych znajdujący zastosowanie w produktach myjących.

W kolejnych kwartałach na sytuację rynkową wpływ może mieć rozwój sytuacji na rynku surowców chemicznych – głównie olejów naturalnych i ich pochodnych oraz wielkość importu surfaktantów spoza Europy, który nadal ma istotny wpływ na rynek europejski.

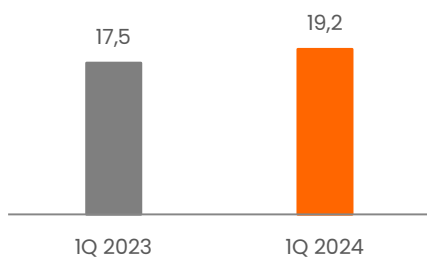
GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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

Pierwszy kwartał 2024 roku przyniósł wiele nowych wyzwań i projektów dla działu badawczo-rozwojowego Spółki PCC EXOL. Nieustannie trwają prace zarówno nad poszerzeniem portfolio wyrobów o kolejne, wartościowe produkty, jak i nad optymalizacją i wykorzystaniem istniejących technologii w szerokiej gamie zastosowań przemysłowych.

W obszarze wsparcia technicznego branży materiałów powłokowych, prace rozwojowe koncentrowały się na opracowaniu receptur startowych rozpuszczalnikowych farb alkidowych, mających zastosowanie w przemyśle jako antykorozyjne farby podkładowe. Dodatkowo prowadzone są badania surfaktantów niejonowych wpływających na właściwości użytkowe m.in. dyspersji kopolimerów octanu winylu, takie jak stabilność czy wodoodporność farb. Uzyskana w ten sposób wiedza pozwoli na dobranie odpowiednich rozwiązań pod konkretne wymagania klientów z branży polimeryzacji emulsyjnej.

W pierwszym kwartale 2024 roku do produkcji i sprzedaży został wdrożony nowy, wysokomolowy, anionowy surfaktant pełniący rolę stabilizatora w procesie polimeryzacji emulsyjnej. Ten nowy produkt cechuje się zwiększoną zdolnością stabilizacyjną dyspersji polimerowych, w szczególności akrylowych czy styrenowo-akrylowych, korzystnie wpływa na ich cechy użytkowe, takie jak stabilność kompozycji czy odporność farb.

W zakresie środków przeznaczonych do branży budowlanej trwały intensywne prace nad opracowaniem produktu dedykowanego do mielenia klinkieru w cementowaniach. Rezultatem jest otrzymanie drobnoziarnistego cementu w trakcie znacznie mniej energochłonnego procesu. Mimo, że produkt stosowany jest w niewielkich ilościach (200-400 g na tonę cementu) to znacznie wpływa na ograniczenie emisji śladu węglowego cementowni, natomiast odpowiednio dobrane składniki receptury spowodują, że beton na zmielonym cemencie będzie charakteryzował się zwiększoną wytrzymałością i szybszym wiązaniem. W pierwszym kwartale 2024 roku branża budowlana wzbogaciła się również o obszerne badania środków wykorzystywanych do produkcji emulsji asfaltowych. Wytypowano serię najbardziej rokujących produktów z portfolio Spółki, które mogą być już oferowane bezpośrednio pod wskazane aplikacje lub zostaną w odpowiedni sposób zmodyfikowane do bardziej specyficznych receptur.

Aktualnie trwają też prace nad nowym amfoterycznym surfaktantem – kokoamfoocetanem sodu. Jest to łagodny środek powierzchniowo-czynny stosowany jako substancja czynna w szamponach oraz kosmetykach do mycia skóry. Produkt stosowany nawet w wysokich stężeniach nie powoduje podrażnień oraz uczuleń, dlatego bardzo często występuje w produktach dedykowanych do pielęgnacji dzieci.

Oprócz pracy w laboratoriach badawczo-rozwojowych zespoły projektowo – techniczne biorą również udział w targach branżowych. Tym razem były to targi Cosmoprof Worldwide w Bolonii, które są uznawane za najważniejsze wydarzenie branżowe B2B w dziedzinie kosmetyków na świecie. Targi to idealne źródło inspiracji i możliwość poznania najnowszych światowych trendów oraz innowacji w branży *beauty*. Bieżąca komunikacja z klientami pozwala Spółce na kontynuowanie projektów rozwojowych, które korelują z nieustannie zmieniającymi się trendami i wymaganiami klientów w kwestii surowców dedykowanych do branży Personal Care. Targi to również możliwość skorzystania z sesji edukacyjnych oferujących pomysły oraz inspiracje dla całego przemysłu kosmetycznego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Inwestycje

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa PCC EXOL realizowała zarówno projekty inwestycyjne o charakterze rozwojowym, jak i modernizacyjne.

W Płocku kontynuowane były prace w ramach budowy drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksylatów II, w związku z podjętą w 2021 r. decyzją o rozbudowie tej wytwórni. W pierwszym kwartale 2024 roku rozpoczęto rozruch mechanicznej instalacji. 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 pierwsza połowa 2024 rok. Po ukończeniu budowy drugiej linii technologicznej zakładane średnioroczne potencjalne zdolności produkcyjne wytwórni w Płocku mają zostać podwojone.

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

Spółka PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, prowadzi inwestycję budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, w tym polioli polieterowych. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Część produktów pochodzących z tej instalacji może charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i niskim odpadowym procesem produkcji oraz niższym śladem węglowym.

Spółka PCC BD otrzymała pozwolenie na budowę i kontynuowane są prace budowlane. Częściowo zamówione

zostały już zbiorniki na surowce oraz aparatura procesowa. Prowadzone prace projektowe są na ukończeniu.

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 mogą objąć 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.

Wartość nakładów inwestycji 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 pierwszym kwartale 2024 roku na inwestycje wyniosły 13,7 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.

3.2 Zrównoważona chemia w PCC EXOL

PCC EXOL koncentruje swoje działania na zrównoważonej produkcji i konsumpcji, świadomie i racjonalnie korzystając z dostępnych dóbr, tak aby minimalizować szkodliwy wpływ na środowisko. Spółka koncentruje swoją uwagę na projektach rozwojowych w obszarze zielonej energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, projektowaniu nowych wyrobów z myślą o ich zdolności do biodegradacji, czy też produkcji wyrobów na bazie surowców pochodzenia naturalnego.

Energia elektryczna zużyta do produkcji w PCC EXOL w całości znajduje pokrycie w gwarancjach pochodzenia energii elektrycznej wytwarzanej ze źródeł odnawialnych.

Spółka 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. Produkty z tej linii spełniają co najmniej jedno lub kilka wymagań kwalifikujących je do grupy zrównoważonych wyrobów chemicznych, 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;
- produkcję na bazie surowców pochodzenia naturalnego;
- inne, charakterystyczne dla różnych grup produktowych i branż przemysłowych.

Produkty z linii PCC GREENLINE® nie są testowane na zwierzętach, nie zawierają GMO, są wolne od alergenów i nanomateriałów oraz 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 jest naturalny skład surowców, wysoki indeks pochodzenia naturalnego, czy też podatność na biodegradację w środowisku. Spółka oferuje zarówno produkty hypoalergiczne, jak i surowce kosmetyczne stanowiące alternatywę dla surfaktantów typu SLES/SLS. Dla producentów innych branż istotne będą inne cechy, jak np.: niska zawartość lotnych związków organicznych czy brak rozpuszczalników w składzie.

Działania podejmowane przez PCC EXOL w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu (ang. Corporate Social

Responsibility, CSR) corocznie weryfikowane są przez EcoVadis, platformę służącą do oceny społecznej odpowiedzialności biznesu i zrównoważonych zakupów.

Raportując działania na tej międzynarodowej platformie Spółka w tym roku jak i w ubiegłych latach osiągnęła kilkakrotnie złoty poziom Społecznej Odpowiedzialności Biznesu. PCC EXOL jest jednym z nielicznych polskich przedsiębiorstw, które dokonały kompleksowej samooceny w ramach działalności CSR. Spółka korzysta z rozwiązania EcoVadis na poziomie Premium, co umożliwia firmie dzielenie się kartą oceny na zewnątrz jak również ocenianie swoich niefinansowych kompetencji.

Zrównoważona chemia na platformie produktowej Grupy PCC

Wychodząc naprzeciw cyfrowym oczekiwaniom klientów Grupa PCC kilka lat temu podjęła decyzję o wdrożeniu nowoczesnego i profesjonalnego rozwiązania, jakim jest Portal Produktowy dostępny online: www.products.pcc.eu.

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 dynamiczny wzrost liczby wejść generowanych przez internautów. Tym samym został on uznany za jedno z najlepszych źródeł informacji o tematyce chemicznej w wyszukiwarce Google.

Platforma produktowa online Grupy PCC to baza ponad 1300 produktów i formułacji przemysłowych spółek Grupy PCC obejmująca 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 znajdą również 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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

znaczny wzrost zapytań o produkty za pośrednictwem platformy Portal Produktowy.

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 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.

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

pierwiastków wg. Mendelejewa, prezentujący modele pierwiastków chemicznych w technologii 3D.

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

Surfaktanty certyfikowane

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

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

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

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

Spółka PCC EXOL posiada również w ofercie szereg wyrobów chemicznych, które spełniają wymagania prawa islamskiego i mogą być stosowane do produkcji wyrobów gotowych

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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, 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.

3.3 Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności

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 tlenku etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta może mieć przełożenie na ceny 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. Równoległe 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 rejonach zaangażowanych w konflikt Grupa PCC EXOL nie posiada inwestycji i jednostek zależnych.

W pierwszym kwartale 2024 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 0,9% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z kolei ilość sprzedaży to 1,3% całego wolumenu sprzedaży. W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 31.03.2024 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w pierwszym kwartale 2024 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. Grupie bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Okres ostatnich 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 w okolicach kursu 4,7. W ostatnich miesiącach kurs złotego jest dosyć stabilny i oscyluje w okolicach 4,30 z odchyleniem w okolicach 0,05.

Ryzyko i wahania kursu złotego były mitygowane przez jasne przekazy ze strony NBP o możliwych interwencjach na rynku walutowym, w celu utrzymania wartości waluty. Spółka nie ma wpływu na ryzyka kursowe. Trzeba mieć na uwadze, że bez zakończenia wojny w Ukrainie, wahania kursów walut w nadchodzącym czasie mogą być nieprzewidywalne, a zarazem bardzo duże.

Polsce zostały przyznane środki z programu finansowanego przez UE – Krajowy Plan Odbudowy. Przyznane środki zostaną przeznaczone m.in. na cele klimatyczne, transformację cyfrową, a także na reformy socjalne. Inwestowanie dodatkowych środków w kraju może wpłynąć na ogólny popyt na polskim rynku, mogący spowodować ożywienie polskiej gospodarki. Jednak dokładny wpływ na sytuację na rynku jest trudny do przewidzenia.

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 „Produkt krajowy brutto w 2023 r. – szacunek wstępny” opublikowanego 31 stycznia 2024 roku, „produkt krajowy brutto (PKB) w 2023 r. był realnie wyższy o 0,2% w porównaniu z 2022 r., wobec wzrostu o 5,3% w 2022 r. (w cenach stałych roku poprzedniego)”. Szacunki GUS pokazują, że na wzrost PKB w 2023 roku wpłynął realny spadek popytu krajowego o 4,1% w porównaniu z 2022 r., w którym zanotowano wzrost o 5,2%. Zgodnie z wyżej wymienionym opracowaniem GUS spożycie ogółem w 2023 r. zmniejszyło się realnie o 0,1%, w tym spożycie w sektorze gospodarstw domowych o 1,0% (w 2022 r. zanotowano wzrost odpowiednio o 4,1% oraz o 5,2%). Natomiast nakłady brutto na środki trwałe

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

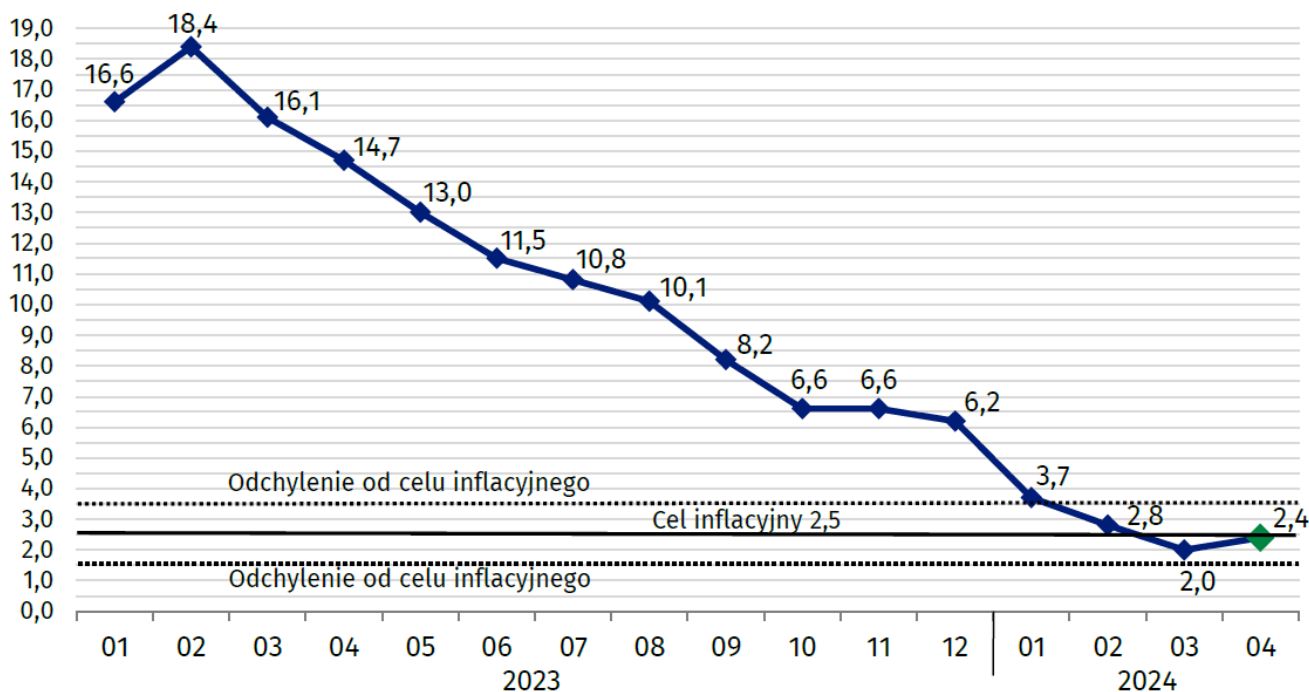
w 2023 r. w porównaniu z rokiem 2022 wzrosły o 8,0% (wobec wzrostu o 4,9% w 2022 r.).

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 11 marca 2024 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2023 roku wyniosło 0,2%. Względem ostatniej publikacji z listopada 2023 r., prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2023 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 0,3%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 3,5% oraz w 2025 roku na poziomie 4,2% rok do roku. W porównaniu z poprzednią publikacją z listopada 2023 roku, prognozowany był wzrost PKB w 2024 roku na poziomie 2,9% i w 2025 na poziomie 3,5%. Zgodnie z tą samą publikacją wzrost PKB w 2026 roku ma wynieść 3,3%. Zgodnie z publikacją czynniki, które w najbliższych kwartałach będą oddziaływać na krajową koniunkturę to m.in. „ustępowanie skutków szoków podażowych na światowych rynkach surowców energetycznych”, „działania fiskalne zwiększające dochody do dyspozycji gospodarstw domowych” oraz „w 2024 r. nieznaczny spadek absorpcji funduszy europejskich, a w 2025 r. ich silny wzrost w ramach nowej perspektywy finansowej 2021–2027”.

Zgodnie z publikacją GUS z 15 kwietnia 2024 r. „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w marcu 2024 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w marcu 2024 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 2,0% (przy wzroście cen usług – o 6,6% i towarów – o 0,4%). W stosunku do poprzedniego miesiąca (lutego 2024 r.) ceny towarów i usług wzrosły o 0,2% (w tym usług – o 0,3% i towarów – o 0,1%). Z pośród poszczególnych grup towarów i usług żywność i napoje bezalkoholowe odnotowały wzrost r/r o 0,3%, użytkowanie mieszkania lub domu i nośniki energii wzrosły r/r o 1,3% oraz transport spadł r/r o 2,9%.

Zgodnie z ostatnią publikacją GUS z 30 kwietnia 2024 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2024 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2024 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ubiegłego roku wzrosły o 2,4%, a w stosunku do poprzedniego miesiąca (marca 2024 r.) wzrosły o 1,0%. Jest to poziom r/r niższy niż ten obserwowany w 2022 i 2023 roku. Trzeci miesiąc z rzędu, w którym poziom inflacji znajduje się w paśmie celu inflacyjnego.

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



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za I kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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 11 marca 2024 r., powinna ukształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniosła w 2023 r. 11,4%, co oznacza poziom wyraźnie wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2024 r. ma wynieść 3,0%, a w 2025 r. 3,4%. Jest to zmiana prognozy dla lat 2024 i 2025 w porównaniu do poprzedniej projekcji z listopada 2023, gdzie prognozowano dla tych lat inflację odpowiednio na poziomie 4,6% i 3,7%. Zgodnie z publikacją, na ścieżkę inflacji w horyzoncie projekcji wpływać będzie m.in. „spadek cen surowców energetycznych i rolnych”, „niska inflacja w otoczeniu polskiej gospodarki” oraz „oczekiwany spadek dynamiki wynagrodzeń”. Prezentowana projekcja zakłada również utrzymanie przez rząd działań osłonowych (zerowej stawki VAT na podstawowe produkty żywnościowe oraz zamrożenia cen energii elektrycznej i gazu dla gospodarstw domowych).

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

Zgodnie z ostatnim komunikatem Rady Polityki Pieniężnej (RPP) w dniach 8–9 maja 2024 r.:

„Koniunktura w otoczeniu polskiej gospodarki pozostaje osłabiona. Według pierwszych szacunków, w strefie euro roczna dynamika PKB w I kw. br. była niska. Natomiast w Stanach Zjednoczonych w I kw. br. roczna dynamika PKB była nadal relatywnie wysoka. Utrzymuje się niepewność dotycząca perspektyw aktywności w największych gospodarkach.

W otoczeniu polskiej gospodarki trwa proces dezinflacji. W kierunku spadku inflacji oddziałuje ograniczenie presji kosztowej, widoczne w spadku cen produkcji w przemyśle, jak również niska dynamika aktywności. W wielu gospodarkach następuje także spadek inflacji bazowej, choć jest ona nadal podwyższona.

W Polsce napływające dane miesięczne sugerują wzrost rocznej dynamiki PKB w I kw. 2024 r. względem IV kw. Ub.r. Na wyższą dynamikę konsumpcji wskazuje wzrost sprzedaży detalicznej, z kolei spadki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej sygnalizują obniżenie dynamiki inwestycji. Utrzymuje się dobra sytuacja na rynku pracy, w tym niskie bezrobocie. Choć liczba pracujących pozostaje wysoka, to zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w marcu 2024 r. było niższe niż rok wcześniej. Jednocześnie dynamika wynagrodzeń utrzymuje się na wysokim poziomie.

Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI w kwietniu 2024 r. wyniósł 2,4% (wobec 2,0% w marcu 2024 r.). Do wzrostu inflacji w ujęciu rok do roku przyczynił się przede wszystkim wzrost rocznej dynamiki cen żywności i napojów bezalkoholowych na skutek przywrócenia wyższej stawki podatku VAT oraz wzrost cen paliw.

Uwzględniając dane GUS, można szacować, że w kwietniu br. ponownie obniżyła się inflacja po wyłączeniu cen żywności i energii. W marcu 2024 r. utrzymywał się silny spadek cen produkcji sprzedanej przemysłu w ujęciu rocznym, potwierdzając wygasanie większości zewnętrznych szoków podaźowych oraz ograniczenie presji kosztowej. Wraz z relatywnie niską – mimo pewnego przyspieszenia – dynamiką aktywności gospodarczej ogranicza to dynamikę cen towarów i usług konsumpcyjnych. Rada ocenia, że obniżaniu inflacji sprzyja także umocnienie kursu złotego, które jest spójne z fundamentami polskiej gospodarki.

W ocenie Rady napływające dane wskazują, że pomimo obserwowanego ożywienia gospodarczego, presja popytowa i kosztowa w polskiej gospodarce pozostają niskie, co w warunkach osłabionej koniunktury i spadku presji inflacyjnej za granicą oddziałuje w kierunku niższej krajowej inflacji. W efekcie oczekuje się, że w II kw. 2024 r. roczna dynamika CPI będzie kształtowała się na poziomie zgodnym z celem inflacyjnym NBP. Towarzyszyć temu będzie niższa niż w poprzednich kwartałach inflacja po wyłączeniu cen żywności i energii, choć – wobec podwyższonej dynamiki cen usług – pozostanie ona wyższa niż inflacja CPI.

W kolejnych kwartałach kształtowanie się inflacji obarczone jest jednak znaczną niepewnością, związaną m.in. z wpływem polityki fiskalnej i regulacyjnej na procesy cenowe, w tym na oczekiwania inflacyjne, a także tempem ożywienia gospodarczego w Polsce oraz sytuacją na rynku pracy. W przypadku podniesienia cen energii w II połowie 2024 r. inflacja może istotnie wzrosnąć. Jednocześnie w średnim okresie w kierunku wyższej presji popytowej w gospodarce oddziaływać będzie wyraźny wzrost wynagrodzeń, w tym w związku z podwyżkami płac w sektorze publicznym.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniach 8–9 maja 2024 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie, które zostały obniżone i ustalone na tym poziomie 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%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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

Podwyższony poziom stóp procentowych w 2023 roku negatywnie wpłynął na wyniki finansowe Grupy poprzez zwiększenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i pożyczek opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym 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 instalacji produkcyjnych, w tym z inwestycją budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym, realizowaną przez spółkę PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC EXOL. Spośród wszystkich możliwości inwestycyjnych Grupa starannie wybiera te, które charakteryzują się odpowiednim poziomem opłacalności oraz pozwolą w długim terminie na zwiększenie wartości spółek wchodzących w skład Grupy PCC EXOL. Podejmując decyzje inwestycyjne Grupa uwzględnia bieżące możliwości finansowania projektów. Wykorzystuje z jednej strony korzyści wynikające z dzwigni finansowej, pamiętając jednocześnie o zachowaniu bezpiecznego poziomu zadłużenia. Więcej na temat prowadzonej inwestycji zawarte jest w punkcie 3.1 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.

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ I SPÓŁKI

4.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe

Pierwszy kwartał 2024 roku był dla Grupy PCC EXOL mniej korzystny w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zgodnie z oczekiwaniami Spółki, na podstawie sytuacji z czwartego kwartału 2023 roku, dostępność chemikaliów, w tym także surfaktantów, była wysoka, przy jednoczesnym utrzymującym się niskim poziomie cen. Sytuacja ta miała bezpośrednie przełożenie na wypracowane wyniki. warto jednak podkreślić, iż w mionionym kwartale 2024 roku osiągnięto znacznie lepsze rezultaty, niż w ostatnich trzech miesiącach ubiegłego roku.

Na wyniki finansowe Grupy PCC EXOL w pierwszym kwartale 2024 roku, w odniesieniu do porównywalnego okresu 2023 roku, miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

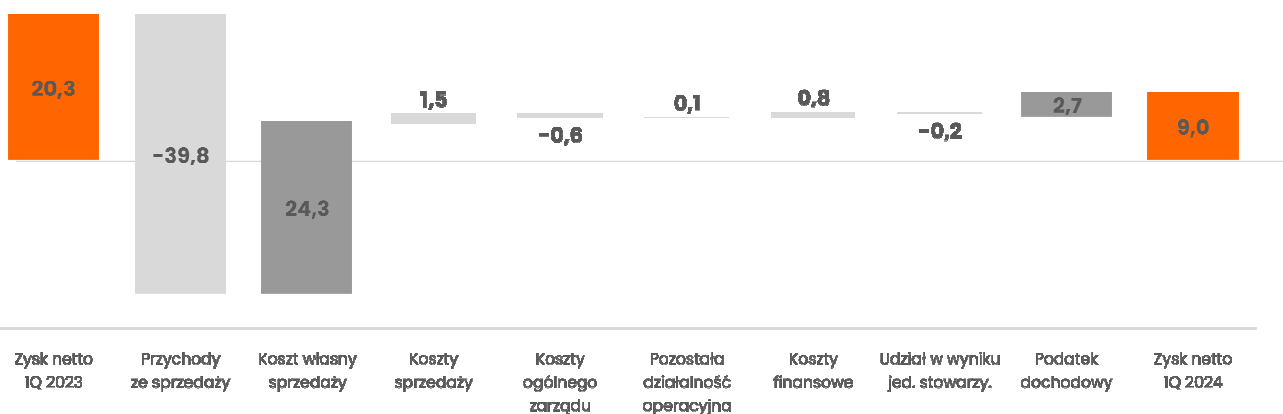
- spadek przychodów ze sprzedaży o 39,8 mln zł (tj. o 14,1% Q/Q) do poziomu 241,8 mln zł, głównie w wyniku:
 - niższych przychodów ze sprzedaży produktów o 34,2 mln zł (tj. o 14,6% Q/Q), w efekcie spadku przychodów zarówno w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 28,8 mln zł (tj. o 22,3% Q/Q), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 5,4 mln zł (tj. o 5,2% Q/Q),
 - niższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 4,8 mln zł (tj. o 12,2% Q/Q), które są

spowodowane w dużej mierze spadkiem ceny sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,

- spadek poziomu kosztów własnych sprzedaży o 24,3 mln zł (tj. o 10,8% Q/Q), wynikający z niższych cen surowców,
- spadek kosztów sprzedaży o 1,5 mln zł (tj. o 11,8% Q/Q) między innymi w wyniku niższych kosztów usług transportowych,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 0,6 mln zł (tj. o 4,0% Q/Q) wynikający przede wszystkim z wyższych kosztów usług obcych oraz świadczeń pracowniczych,
- poprawa wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 0,1 mln zł, to efekt otrzymanego odszkodowania przy jednoczesnym wzroście kosztów operacji bankowych oraz wyższej straty z tytułu różnic kursowych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego,
- niższe o 0,8 mln zł (tj. 19,9% Q/Q) koszty finansowe głównie w wyniku spadku kosztów z tytułu odsetek,
- niższy o 0,2 mln zł (tj. 77,3% Q/Q) udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya oraz PCC BD,
- niższy o 2,7 mln zł podatek dochodowy w następstwie niższego zysku brutto.

Analogiczne czynniki wpłynęły również na wyniki Spółki PCC EXOL.

Wykres 5 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL w IQ 2024 roku [mln zł]



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku

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

Tabela 5 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym za 1Q 2024 rok

[w tys. zł]	1Q 2024	1Q 2023	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	241 802	281 600	-14,1%
Koszt własny sprzedaży	(200 095)	(224 380)	-10,8%
Koszty sprzedaży	(11 519)	(13 053)	-11,8%
Koszty ogólnego zarządu	(15 466)	(14 868)	4,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(577)	(627)	8,0%
EBITDA	18 351	32 855	-44,1%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	14 145	28 672	-50,7%
Koszty finansowe	(3 201)	(3 996)	-19,9%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	66	291	-77,3%
Zysk brutto	11 010	24 967	-55,9%
Zysk netto	8 979	20 266	-55,7%

Tabela 6 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym za 1Q 2024 rok

[w tys. zł]	1Q 2024	1Q 2023	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	213 900	257 057	-16,8%
Koszt własny sprzedaży	(179 789)	(205 736)	-12,6%
Koszty sprzedaży	(10 141)	(11 787)	-14,0%
Koszty ogólnego zarządu	(10 854)	(10 459)	3,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(573)	(557)	-2,9%
EBITDA	16 531	32 429	-49,0%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	12 543	28 518	-56,0%
Koszty finansowe	(3 180)	(3 967)	-19,8%
Zysk brutto	9 363	24 551	-61,9%
Zysk netto	7 732	19 832	-61,0%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 7 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 1Q 2024 r. vs 4Q 2023 r.

[w tys. zł]	1Q 2024	4Q 2023	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	241 802	213 477	13,3%
Koszt własny sprzedaży	(200 095)	(179 558)	11,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	41 707	33 919	23,0%
Koszty sprzedaży	(11 519)	(11 001)	4,7%
Koszty ogólnego zarządu	(15 466)	(12 793)	20,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(577)	(3 952)	-85,4%
EBITDA	18 351	10 535	74,2%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	14 145	6 173	129,1%
Koszty finansowe	(3 201)	(3 386)	-5,5%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	66	148	-55,4%
Zysk brutto	11 010	2 935	275,1%
Zysk netto	8 979	3 454	160,0%

4.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

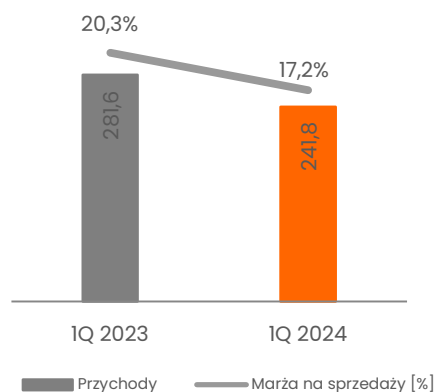
4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Pierwszy kwartał 2024 roku Grupa PCC EXOL zakończyła przychodami ze sprzedaży w wysokości 241,8 mln zł, tj. niższymi o 14,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W przychodach uwzględniana jest również sprzedaż tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiąca w tym okresie prawie 12% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 213,9 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy spadły o 34,2 mln zł, tj. o 14,6% w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego i osiągnęły wartość 200,1 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy obniżyły się o 4,8 mln zł, do poziomu 34,8 mln zł. Wynikało to głównie z niższych przychodów ze sprzedaży tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, w następstwie znacznego spadku cen surowca.

Wykres 6 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1Q 2024 roku



W analizowanym okresie, zgodnie z oczekiwaniami Spółki, dostępność chemikaliów, w tym także surfaktantów, na rynku europejskim uległa zdecydowanej poprawie. Ze strony podażowej rynek surfaktantów cechował się nadpodażą. Producenci środków powierzchniowo czynnych oferowali pełną dostępność produktów. Widoczne były także czynniki przemawiające za nadpodażą surfaktantów ze strony producentów europejskich, wynikające z uruchomionych przez nich w 2023 roku dodatkowych zdolności produkcyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu o działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Jednocześnie w dalszym ciągu obserwowano wzmożony import surfaktantów do Europy, w szczególności z kierunków azjatyckich, gdzie istotny wpływ miały także niższe ceny frachtów morskich. Od strony popytowej rynek charakteryzował się standardowym popytem przy jednocześnie występującej wysokiej presji cenowej, która była także konsekwencją wysokiej presji cenowej pochodzącej z rynku detalicznego.

Spadek cen sprzedaży na rynku surfaktantów spowodował, że w analizowanym okresie 2024 roku Grupa wypracowała przychody ze sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach niższe o 28,8 mln zł (tj. 22,3% Q/Q) względem pierwszego kwartału 2023 roku. Przychody tej grupy produktowej osiągnęły wartość 100,2 mln zł, a wolumen sprzedaży ukształtował się na poziomie 19,2 tys. ton odnotowując wzrost o 1,6 tys. ton.

W porównaniu do pierwszych trzech miesięcy roku 2023 udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów spadł o 5,0 p.p. i w ujęciu wartościowym osiągnął poziom 50,1%. W ujęciu ilościowym udział w strukturze sprzedaży obniżył się o 0,8 p.p. do poziomu 65,2%.

W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych zanotowano wzrost sprzedaży ilościowej o 13,1% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, do poziomu 10,2 tys. ton. Nadal obserwowane było utrzymujące się zainteresowanie klientów z takich branż jak m.in.: czyszczenie przemysłowe, przemysł papierniczy oraz farby i powłoki.

W wyniku niższych cen na rynku surfaktantów, przychody ze sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych osiągnęły wartość 99,9 mln zł, co stanowiło spadek o 5,2% względem pierwszego kwartału 2023 roku.

Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 71,8%.

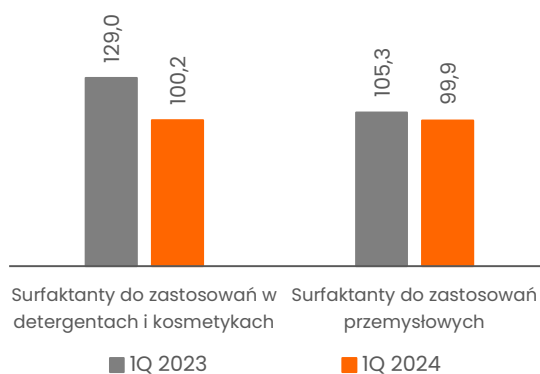
4.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w analizowanym okresie 2024 roku ukształtowały się na poziomie 227,1 mln zł i były niższe o 10,0% względem pierwszego kwartału roku ubiegłego. Do kosztów tych Grupa zalicza koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Spółka PCC EXOL poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 200,8 mln zł, tj. niższe o 11,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku.

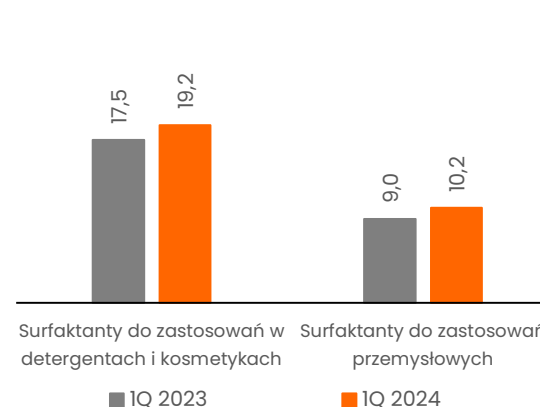
Koszt własny sprzedaży Grupy po 3 miesiącach 2024 roku wyniósł 200,1 mln zł i był niższy o 24,3 mln zł (tj. o 10,8% Q/Q) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku kosztu wytworzenia sprzedanych

Spółka PCC Chemax zamknęła pierwszy kwartał tego roku sprzedażą produktów niższą o 3,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, tj. w wysokości 30,2 mln zł.

Wykres 7 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w IQ 2024 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w IQ 2024 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]



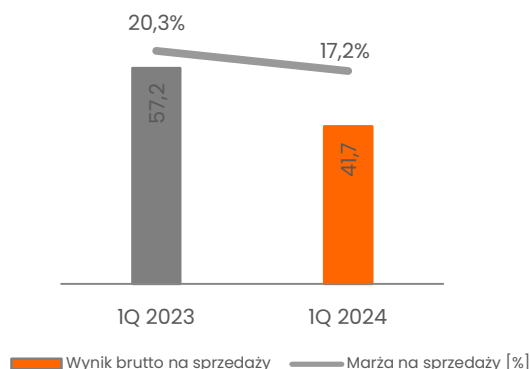
produktów o 19,8 mln zł (tj. o 10,6% Q/Q) w efekcie niższych cen surowców. Na obniżenie kosztu własnego sprzedaży wpłynął również spadek o 4,5 mln zł (tj. o 11,7% Q/Q) kosztu zakupu towarów i materiałów, głównie tlenku etylenu sprzedawanego do spółki z Grupy PCC.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 41,7 mln zł i był niższy o 15,5 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku (tj. 27,1% Q/Q). Trzeba jednak podkreślić, że w odniesieniu do czwartego kwartału roku ubiegłego, wyniku brutto na sprzedaży analizowanego okresu wzrósł o 7,8 mln zł, tj. 23,0%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Wykres 9 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w IQ 2024 roku



Grupa PCC EXOL osiągnęła rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 17,2%, która względem wyników pierwszego kwartału 2023 roku odnotowała spadek o 3,1 p.p.

Po trzech miesiącach 2024 roku Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 11,5 mln zł, niższe o 1,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (tj. o

11,8% Q/Q). Spadek ten to efekt między innymi niższych kosztów usług transportowych.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 15,5 mln zł i zanotowały wzrost o 0,6 mln zł w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego (tj. o 4,0% Q/Q), głównie w wyniku wyższych kosztów usług obcych oraz świadczeń pracowniczych.

W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów po trzech miesiącach 2024 rok przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 137,8 mln zł i były niższe o 11,8 mln zł (tj. o 7,9% Q/Q), co wynikało przede wszystkim z niższych cen surowców,
- koszty usług obcych wyniosły 23,3 mln zł i spadły o 1,0 mln zł (tj. o 4,3% Q/Q), głównie w efekcie niższych kosztów usług transportowych,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 18,4 mln zł, czyli o 0,4 mln zł więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego (tj. o 2,1% Q/Q), w wyniku wyższych wynagrodzeń.

Tabela 8 Podstawowe rodzaje kosztów w IQ 2024 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	IQ 2024	IQ 2023	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(137 849)	(149 666)	-7,9%
Usługi obce	(23 313)	(24 349)	-4,3%
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 430)	(18 052)	2,1%
Amortyzacja	(4 206)	(4 196)	0,2%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	0	13	-100,0%
Pozostałe koszty	(4 575)	(4 982)	-8,2%

Tabela 9 Podstawowe rodzaje kosztów w IQ 2024 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	IQ 2024	IQ 2023	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(121 270)	(134 199)	-9,6%
Usługi obce	(22 243)	(23 080)	-3,6%
Koszty świadczeń pracowniczych	(13 548)	(13 303)	1,8%
Amortyzacja	(3 988)	(3 924)	1,6%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	0	13	-100,0%
Pozostałe koszty	(3 617)	(4 036)	-10,4%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 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 pierwszym kwartale 2024 roku Grupa zanotowała stratę na poziomie 0,6 mln zł, tym samym wynik ten był na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niewielka poprawa wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 0,1 mln zł, to efekt otrzymanego odszkodowania przy jednoczesnym wzroście kosztów operacji bankowych oraz wyższej straty z tytułu różnic kursowych niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik na działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 14,1 mln zł, co oznacza spadek o 14,5 mln zł w porównaniu do rezultatów z pierwszego kwartału 2023 roku. Jest to efekt przede wszystkim niższego o 15,5 mln zł wyniku brutto na sprzedaży. Największy wpływ na rezultat Grupy miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na działalności operacyjnej w wysokości 12,5 mln zł wobec 28,5 mln zł po 3 miesiącach roku poprzedniego (tj. spadek o 56,0% Q/Q). Spółka PCC Chemax wypracowała EBIT w wysokości 1,6 mln zł, który był wyższy o 1,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

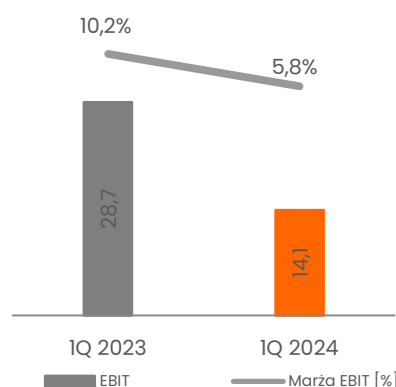
Wpływ na wynik brutto Grupy miał również udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC BD oraz PCC EXOL Kimya w wysokości 0,1 mln zł, który był niższy o 0,2 mln zł

względem porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Odnotowany zysk brutto Grupy w pierwszym kwartale 2024 roku osiągnął poziom 11,0 mln zł, tym samym był niższy o 14,0 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 [%] w IQ 2024 rok



4.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne zmiany w pozycjach skonsolidowanych aktywów:

- wyższy o 9,9 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych,
- niższy o 3,5 mln zł poziom zapasów wynikający głównie z niższych cen surowców względem roku poprzedniego,
- wyższy o 27,6 mln zł poziom należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałych należności, w wyniku wyższych przychodów ze sprzedaży w porównaniu do ostatniego kwartału 2023 roku oraz zmiany struktury należności,
- wyższy o 2,3 mln zł poziom środków pieniężnych.

Główne zmiany w pozycjach skonsolidowanych pasywów:

- wyższy o 7,5 mln zł kapitał własny,
- wyższy o 17,4 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia,
- wyższy o 26,9 mln poziom zobowiązań wobec dostawców, w efekcie wzrostu kosztów własnych sprzedaży w odniesieniu do końca roku 2023,
- niższe o 0,3 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały aktywów warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w punkcie 6.3.27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2024 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 10 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2024 r. - Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	322 044	312 171	3,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 043	21 736	10,6%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	152 837	125 206	22,1%
Zapasy	79 403	82 859	-4,2%
Wartości niematerialne	203 987	205 949	-1,0%
Pozostałe aktywa	80 809	63 708	26,8%
AKTYWA RAZEM	863 123	811 629	6,3%
Kapitał własny	461 275	453 785	1,7%
Długoterminowe kredyty i obligacje	184 815	165 116	11,9%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 442	26 861	-1,6%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	128 463	101 558	26,5%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	37 076	39 375	-5,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	25 052	24 934	0,5%
PASYWA RAZEM	863 123	811 629	6,3%

Tabela 11 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2024 r. - Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	309 668	299 843	3,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 731	20 781	14,2%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	137 061	113 598	20,7%
Zapasy	68 180	69 402	-1,8%
Wartości niematerialne	183 125	183 207	0,0%
Pozostałe aktywa	116 243	100 654	15,5%
AKTYWA RAZEM	838 008	787 485	6,4%
Kapitał własny	446 103	438 371	1,8%
Długoterminowe kredyty i obligacje	183 691	163 862	12,1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	26 442	26 861	-1,6%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	120 804	94 850	27,4%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	36 499	38 813	-6,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	24 469	24 728	-1,0%
PASYWA RAZEM	838 008	787 485	6,4%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

4.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2024 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 24,0 mln zł i zwiększył się o 2,3 mln zł w stosunku do końca roku 2023. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 19,4 mln zł.

Zmiany w kapitale obrotowym na dzień 31 marca 2024 roku, wyniosły 6,4 mln zł. Zwiększeniu uległ poziom należności od odbiorców, jak i zobowiązań wobec dostawców, przy jednoczesnym spadku poziomu zapasów.

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 29,8 mln zł. Przepływy inwestycyjne w pierwszym kwartale 2024 roku dotyczyły poniesionych wydatków inwestycyjnych oraz udzielonej pożyczki jednostce powiązanej.

Grupa PCC EXOL wykazała po trzech miesiącach 2024 roku dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 12,8 mln zł. W okresie objętym raportem Grupa PCC EXOL posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów.

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

4.3 Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze co Grupa PCC EXOL. Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy PCC EXOL. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.

PCC EXOL prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych 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 osiąganych 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 roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 12 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2024	1Q 2023	Zmiana
EBIT	14 145	28 672	-50,7%
EBITDA	18 351	32 855	-44,1%
marża brutto ze sprzedaży	17,2%	20,3%	-3,1 p.p.
marża EBITDA	7,6%	11,7%	-4,1 p.p.
marża EBIT	5,8%	10,2%	-4,3 p.p.
marża netto	3,7%	7,2%	-3,5 p.p.
	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,6%	44,1%	2,5 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	25,7%	25,2%	0,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,9	2,2	0,7

Tabela 13 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2024	1Q 2023	Zmiana
EBIT	12 543	28 518	-56,0%
EBITDA	16 531	32 429	-49,0%
marża brutto ze sprzedaży	15,9%	20,0%	-4 p.p.
marża EBITDA	7,7%	12,6%	-4,9 p.p.
marża EBIT	5,9%	11,1%	-5,2 p.p.
marża netto	3,6%	7,7%	-4,1 p.p.
	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	46,8%	44,3%	2,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,3%	25,7%	0,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	2,7	2,0	0,6

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

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
EBITDA	Zysk lub strata netto za okres ustalony zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych / amortyzacja nieplanowa oraz udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych
marża brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży
marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży
marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży
marża netto	zysk netto/przychody ze sprzedaży

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku

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

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

Tabela 14 Uzgodnienie długu netto – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	31.03.2024	31.12.2023
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 043	21 736
B. Płynność	24 043	21 736
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	16 998	19 312
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	20 078	20 063
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	37 076	39 375
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	13 033	17 639
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	159 935	140 255
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	24 880	24 861
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	184 815	165 116
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	197 848	182 755

Tabela 15 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	31.03.2024	31.12.2023
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 731	20 781
B. Płynność	23 731	20 781
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	16 421	18 750
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	20 078	20 063
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	36 499	38 813
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	12 768	18 032
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	158 811	139 001
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	24 880	24 861
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	183 691	163 862
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	196 459	181 894

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 16 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2024 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Zysk netto	8 979	20 266
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	2 031	4 701
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	4 206	4 196
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	0	(13)
[+] Koszty finansowe	3 201	3 996
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(66)	(291)
[=] EBITDA	18 351	32 855

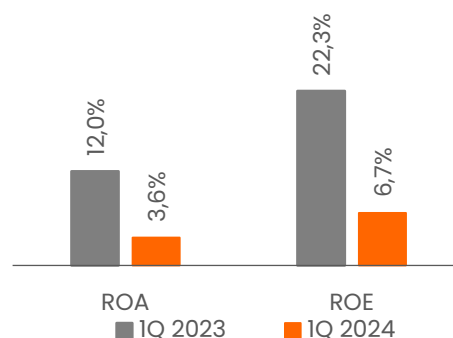
Tabela 17 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2024 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2024 – 31.03.2024	01.01.2023 – 31.03.2023
Zysk netto	7 732	19 832
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	1 631	4 719
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	3 988	3 924
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	0	(13)
[+] Koszty finansowe	3 180	3 967
[=] EBITDA	16 531	32 429

Rentowność

Po trzech miesiącach 2024 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto osiągnęły niższe poziomy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. 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 31.03.2024, jak i przed 31.03.2023.

Wykres 11 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów za 1Q 2024 roku – Grupa PCC EXOL



w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Płynność i zadłużenie

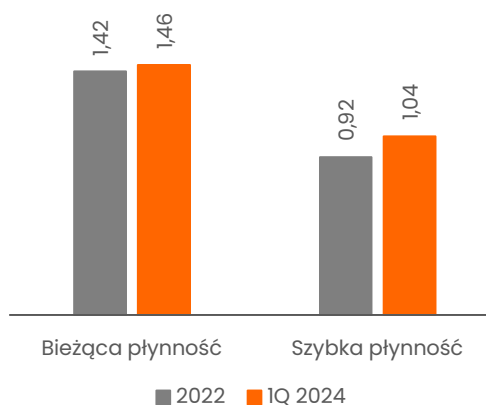
Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej osiągnęły na 31 marca 2024 roku zbliżone poziomy do tych z końca roku poprzedniego.

Na koniec pierwszego kwartału 2024 roku Grupa nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

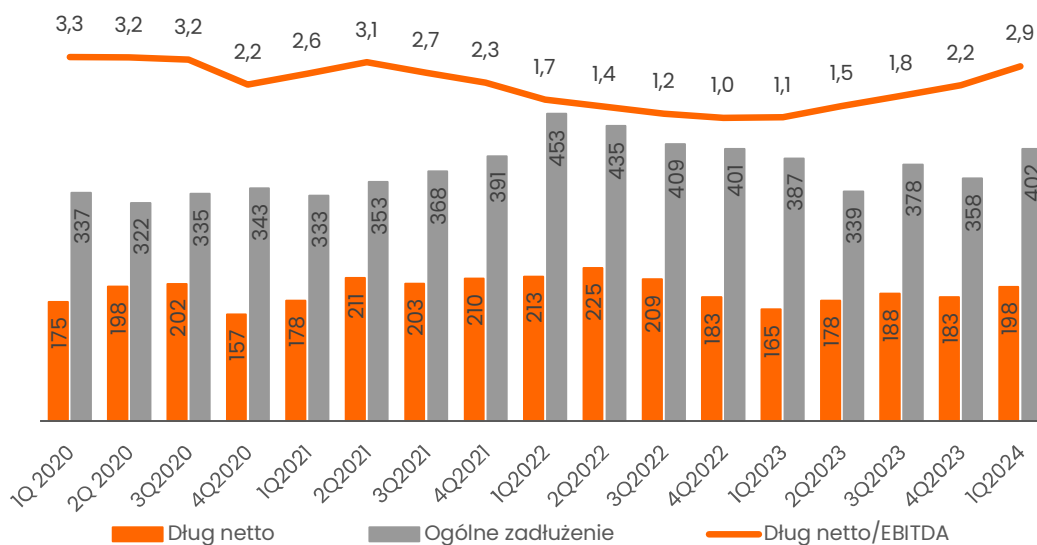
Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec grudnia 2023 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 197,8 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA ukształtowała się na poziomie 2,9.

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

Wykres 12 Wskaźniki płynności na 31 marca 2024 roku – Grupa PCC EXOL



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



Sprawność działania

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 31.03.2024, jak i przed 31.12.2023. Na koniec marca 2024 roku cykl rotacji należności od

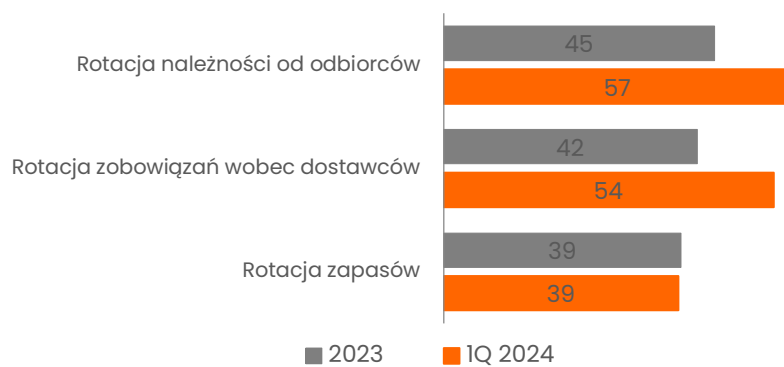
odbiorców wyniósł 57 dni i zwiększył się o 12 dni względem końca 2023 roku. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 54 dni i wzrosła o 12 dni. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 39 dni, zatem ukształtował się na tym samym poziomie, co na koniec roku poprzedniego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 1 kwartał 2024 roku

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

Wykres 14 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) na 31 marca 2024 roku – Grupa PCC EXOL



5. INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE

5.1 Znaczące umowy i zdarzenia

Rekomendacja Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku

W dniu 20 marca 2024 r. Spółka opublikowała podjęte przez Zarząd i Radę Nadzorczą uchwały w sprawie rekomendacji dotyczącej propozycji podziału jednostkowego zysku netto za rok 2023 w kwocie 49 990 108,02 zł (dalej: „Zysk”) w następujący sposób:

- kwota 12 189 565,01 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacaną akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,07 PLN na jedną akcję,
- kwota 37 800 543,01 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału Zysku podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbędzie się w dniu 20 maja 2024 r.

5.2 Pozostałe informacje

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 6.3.31 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.

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. 3.3 Główne czynniki zewnętrzne (makroekonomiczne) i wewnętrzne wpływające na wyniki działalności.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie i trwające spowolnienie gospodarcze, Grupie bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniała sytuacja może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Czynniki zewnętrzne jak i działania podejmowane w celu zapobiegania im pokrywają się w części z podstawowymi ryzykami Spółki i Grupy PCC EXOL opisanymi w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL SA za 2023 rok.

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

6.1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Nota 6.3.9			
Nota 6.3.10	Przychody ze sprzedaży	241 802	281 600
Nota 6.3.11			
Nota 6.3.12	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(200 095)	(224 380)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 707	57 220
Nota 6.3.12	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(26 985)	(27 921)
Nota 6.3.23	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(577)	(627)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 145	28 672
Nota 6.3.16	Koszty finansowe	(3 201)	(3 996)
Nota 6.3.30	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	66	291
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 010	24 967
Nota 6.3.24	Podatek dochodowy	(2 031)	(4 701)
	Zysk (strata) netto	8 979	20 266
Nota 4.3	EBITDA	18 351	32 855
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 979	20 266
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,12
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,12

		01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
	Zysk netto	8 979	20 266
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(1 489)	(1 766)
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 489)	(1 766)
	Pozostałe dochody całkowite netto	(1 489)	(1 766)
	Całkowite dochody ogółem	7 490	18 500
	Całkowite dochody przypadające:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 490	18 500

6.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	8 979	20 266
Nota 6.3.24 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2 203	4 787
Nota 6.3.12 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 206	4 196
Koszty finansowe	3 013	5 515
Pozostałe korekty zysku	(2 647)	(1 551)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 793)	(2 302)
Zmiany w kapitale obrotowym	6 394	1 742
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 355	32 653
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(15 000)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(14 839)	(9 742)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1	10
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(29 838)	(9 732)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	22 303	0
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(5 886)	(15 064)
Zapłacone odsetki	(3 660)	(5 004)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	12 757	(20 068)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 274	2 853
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33	163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	21 736	26 005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24 043	29 021

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe	585 478	576 625
<i>Nota 6.3.13</i> Rzeczowe aktywa trwałe	322 044	312 171
<i>Nota 6.3.14</i> Wartości niematerialne	203 987	205 949
<i>Nota 6.3.25</i> Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 478	2 307
<i>Nota 6.3.15</i> Prawa do użytkowania aktywów	6 972	6 210
<i>Nota 6.3.30</i> Pozostałe aktywa	49 997	49 988
Aktywa obrotowe	277 645	235 004
<i>Nota 6.3.19</i> Zapasy	79 403	82 859
Należności od odbiorców	142 337	115 722
<i>Nota 6.3.22</i> Aktywa z tytułu umów z klientami	1 513	2 086
Pozostałe należności	8 987	7 398
Pozostałe aktywa	21 362	5 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 043	21 736
AKTYWA RAZEM	863 123	811 629
Kapitał własny	461 275	453 785
Kapitał akcyjny	174 137	174 137
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Pozostałe całkowite dochody	9 901	11 390
Zyski zatrzymane	243 619	234 640
Zobowiązania długoterminowe	211 257	192 156
<i>Nota 6.3.17</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	24 880	24 861
<i>Nota 6.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	159 935	140 255
<i>Nota 6.3.25</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 443	25 473
<i>Nota 6.3.20</i> Rezerwy	361	346
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	518	519
Zobowiązania wobec dostawców	0	179
Pozostałe zobowiązania	120	523
Zobowiązania krótkoterminowe	190 591	165 688
Zobowiązania wobec dostawców	126 624	100 063
<i>Nota 6.3.21</i> Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 839	1 316
<i>Nota 6.3.17</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	20 078	20 063
<i>Nota 6.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	16 998	19 312
<i>Nota 6.3.20</i> Rezerwy	2 962	3 035
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 507	5 892
Pozostałe zobowiązania	15 583	16 007
Zobowiązania razem	401 848	357 844
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	863 123	811 629

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.1.4 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 2024	174 137	33 618	11 390	234 640	453 785
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	(1 489)	8 979	7 490
Zysk za rok bieżący	0	0	0	8 979	8 979
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 489)	0	(1 489)
Stan na 31 marca 2024	174 137	33 618	9 901	243 619	461 275
Stan na 1 stycznia 2023	174 137	33 618	16 831	209 862	434 448
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	(1 766)	20 266	18 500
Zysk za rok bieżący	0	0	0	20 266	20 266
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(1 766)	0	(1 766)
Stan na 31 marca 2023	174 137	33 618	15 065	230 128	452 948

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

6.2 Kwartalna informacja finansowa o emitencie

6.2.1 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Przychody ze sprzedaży	213 900	257 057
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(179 789)	(205 736)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 111	51 321
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(20 995)	(22 246)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(573)	(557)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 543	28 518
Koszty finansowe	(3 180)	(3 967)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 363	24 551
Podatek dochodowy	(1 631)	(4 719)
Zysk (strata) netto	7 732	19 832
EBITDA	16 531	32 429
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,04	0,11
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,04	0,11
	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Zysk netto	7 732	19 832
Pozostałe dochody całkowite netto	0	0
Całkowite dochody ogółem	7 732	19 832

6.2.2 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	7 732	19 832
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	1 661	4 550
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 988	3 924
Koszty finansowe	2 991	5 427
Pozostałe korekty zysku	(1 459)	(61)
Zapłacony podatek dochodowy	(2 797)	(2 273)
Zmiany w kapitale obrotowym	7 622	1 239
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 738	32 638
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(15 000)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(14 744)	(9 641)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1	10
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(29 743)	(9 631)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	22 303	0
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(5 742)	(14 892)
Zapłacone odsetki	(3 639)	(4 981)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	12 922	(19 873)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 917	3 134
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33	163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	20 781	23 748
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 731	27 045

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe	589 556	579 052
Rzeczowe aktywa trwałe	309 668	299 843
Wartości niematerialne	183 125	183 207
Prawa do użytkowania aktywów	6 972	6 210
Pozostałe aktywa	89 791	89 792
Aktywa obrotowe	248 452	208 433
Zapasy	68 180	69 402
Należności od odbiorców	127 605	105 682
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 513	2 086
Pozostałe należności	7 943	5 830
Pozostałe aktywa	19 480	4 652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 731	20 781
AKTYWA RAZEM	838 008	787 485
Kapitał własny	446 103	438 371
Kapitał akcyjny	174 137	174 137
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Kapitał zapasowy	175 858	175 858
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	(311)	(311)
Zyski zatrzymane	56 801	49 069
Zobowiązania długoterminowe	210 133	190 902
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	24 880	24 861
Kredyty i pozostałe zadłużenie	158 811	139 001
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 443	25 473
Rezerwy	361	346
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	518	519
Zobowiązania wobec dostawców	0	179
Pozostałe zobowiązania	120	523
Zobowiązania krótkoterminowe	181 772	158 212
Zobowiązania wobec dostawców	119 170	93 660
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 634	1 011
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	20 078	20 063
Kredyty i pozostałe zadłużenie	16 421	18 750
Rezerwy	2 962	3 035
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 051	5 766
Pozostałe zobowiązania	15 456	15 927
Zobowiązania razem	391 905	349 114
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	838 008	787 485

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.2.4 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 2024	174 137	33 618	175 858	6 000	(311)	49 069	438 371
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	7 732	7 732
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	7 732	7 732
Stan na 31 marca 2024	174 137	33 618	175 858	6 000	(311)	56 801	446 103
Stan na 1 stycznia 2023	174 137	33 618	77 154	6 000	(340)	115 197	405 766
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	19 832	19 832
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	19 832	19 832
Stan na 31 marca 2023	174 137	33 618	77 154	6 000	(340)	135 029	425 598

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3 Noty objaśniające**6.3.1 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 2024 r. do 31 marca 2024 r. oraz okres porównawczy.

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

6.3.2 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.

6.3.3 Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

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

- odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały,
- odpisów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- rezerw na roszczenia i sprawy sądowe,
- zobowiązania z tytułu niepewności podatkowej.

6.3.4 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.

6.3.5 Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Kurs średni*)	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
USD	3,9886	3,9350	USD	3,9941	4,3630
EUR	4,3009	4,3480	EUR	4,3211	4,7005
TRY	0,1237	0,1337	TRY	0,1278	0,2302

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

6.3.7 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

6.3.8 Zysk na akcję

W prezentowanych okresach Spółka nie była emitentem instrumentów kapitałowych, które mają charakter potencjalnie rozwadniającego zysk. Wysokość rozwadnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 979	20 266
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,12
Zysk na akcję rozwadniony (PLN)	0,05	0,12

6.3.9 Przychody ze sprzedaży

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów	200 078	234 327
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	<i>100 206</i>	<i>129 021</i>
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	<i>99 872</i>	<i>105 306</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 764	39 582
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>	<i>28 758</i>	<i>31 684</i>
Przychody ze sprzedaży usług	6 960	7 691
Przychody ze sprzedaży	241 802	281 600

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

6.3.10 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2024–03.2024	01.2023–03.2023
Polska	122 876	151 974
Europa Zachodnia	61 566	73 792
Ameryka Północna i reszta świata	31 273	27 360
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	16 136	14 495
Bliski Wschód i Afryka	9 951	13 979
Razem	241 802	281 600

6.3.11 Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.2024–03.2024	01.2023–03.2023
Odbiorca 1	47 505	54 376
Odbiorca 2	24 105	34 239
Pozostali odbiorcy	170 192	192 985
Razem	241 802	281 600

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01-03.2024 roku 61% przychodów ze sprzedaży uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenu etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w okresie 01-03.2023: 58%).

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.12 Koszt własny sprzedaży

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 206)	(4 196)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	0	13
Koszty świadczeń pracowniczych	(18 430)	(18 052)
Zużycie materiałów i energii	(137 849)	(149 666)
Usługi transportu	(7 275)	(7 874)
Pozostałe usługi obce	(16 038)	(16 475)
Podatki i opłaty	(1 042)	(1 022)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(1 442)	(1 334)
Pozostałe koszty	(2 091)	(2 626)
Razem koszty rodzajowe	(188 373)	(201 232)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(33 988)	(38 489)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	50	3
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(4 870)	(11 938)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	101	(645)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(227 080)	(252 301)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(200 095)	(224 380)
Koszty sprzedaży	(11 519)	(13 053)
Koszty ogólnego zarządu	(15 466)	(14 868)

6.3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
Grunty, budynki i budowle	138 624	138 678	144 090
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	85 143	87 181	89 079
Pozostałe środki trwałe	2 518	2 537	2 760
Środki trwałe w budowie	95 759	83 775	38 469
Środki trwałe razem:	322 044	312 171	274 398

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2024-03.2024	01.2023-12.2023	01.2023-03.2023
Nabycie	13 707	59 553	8 313
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	745	1 451	164
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	376	0

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Budowa drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksyilatów II w Płocku	78 484	70 320
Stacja filtracji oksyalkilatów	8 837	8 763

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2024 roku wynoszą 9 612 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023: 13 120 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2024 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 12 542 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023: 16 455 tys. zł).

6.3.14 Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
Wartość firmy	117 140	119 018	118 733
Nabyte koncesje, patenty i licencje	2 191	2 252	2 462
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	2 056	2 079	1 956
Wartości niematerialne razem:	203 987	205 949	205 751

Nabywanie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2024-03.2024	01.2023-12.2023	01.2023-03.2023
Nabywanie	3	471	152

6.3.15 Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.03.2023
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 907	5 240	5 300
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	1 065	970	798
Prawo do użytkowania aktywów	6 972	6 210	6 098

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2024-03.2024	01.2023-12.2023	01.2023-03.2023
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(22)	(80)	(20)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(94)	(253)	(56)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(116)	(333)	(76)

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.16 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Kredyty bankowe	129 619	119 141
Kredyty w rachunku bieżącym	27 817	19 430
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 499	1 684
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	159 935	140 255
Kredyty bankowe	16 448	18 762
Kredyty w rachunku bieżącym	148	130
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	402	420
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	16 998	19 312

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, SOFR powiększonej o marżę.

Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 31 marca 2024 r. wynosi 174 032 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe. Na dzień 31.03.2024 r. Jednostka Dominująca nie naruszyła postanowień umów kredytowych. 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.

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2024	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne		Stan na 31.03.2024
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	
Pożyczki/kredyty	157 463	15 717	828	24	174 032
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 924	(129)	163	0	44 958
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 104	(81)	879	(1)	2 901
Zobowiązania z działalności finansowej	204 491	15 507	1 870	23	221 891

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

	Stan na 31.03.2024		Stan na 31.12.2023	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	187 685	75 317	200 916	66 930
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Koszty z tytułu odsetek	(3 125)	(3 868)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 480)	(3 222)
- obligacje wyemitowane	(618)	(625)
- leasing finansowy	(27)	(21)
Pozostałe	(76)	(128)
Straty z tytułu różnic kursowych	2	1
Opłaty administracyjne i emisyjne	(59)	(57)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	53	(72)
Pozostałe koszty finansowe	(72)	0
Razem koszty finansowe	(3 201)	(3 996)

*) 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 strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31 marca .2024 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 11 605 tys. zł i 1 368 tys. zł.

6.3.17 Stan oraz emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Obligacje	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Część długoterminowa	24 880	24 861
Część krótkoterminowa	20 078	20 063
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 958	44 924

Stan na 01.01.2024	44 924
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	655
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(621)
Stan na 31.03.2024	44 958

Dane za okres porównywalny:

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.18 Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2023	Zwiększenia/z mniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 31.03.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	405	0	1	406
Należności od odbiorców	464	(9)	0	455
Pozostałe aktywa	0	65	0	65
Zapasy	7 597	(101)	41	7 537

6.3.19 Zapasy

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Materiały	28 793	27 454
Towary	1 138	1 394
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	21 444	22 498
Wyroby gotowe	35 565	39 110
Zapasy (brutto)	86 940	90 456
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(7 537)	(7 597)
Zapasy (netto)	79 403	82 859

6.3.20 Rezerwy

	Rezerwa na utylizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2024	2 363	172	846	3 381
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	141	225	109	475
Wykorzystanie	(365)	(102)	0	(467)
Rozwiązanie	(66)	0	0	(66)
Stan na 31.03.2024	2 073	295	955	3 323
Krótkoterminowe	2 073	295	594	2 962
Długoterminowe	0	0	361	361

6.3.21 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2024	911	405	1 316
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	853	0	853
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(405)	(405)
Wykorzystanie	(538)	0	(538)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	613	613
Stan na 31.03.2024	1 226	613	1 839
Krótkoterminowe	1 226	613	1 839

6.3.22 Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2024	2 086
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 086)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	1 513
Stan na 31.03.2024	1 513

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(23)	(51)
- odsetki od należności	9	23
- odsetki od zobowiązań	(1)	(1)
- odsetki z lokat	17	0
- odsetki od udzielonych pożyczek	12	0
- odsetki od faktoringu	(59)	(60)
- odsetki pozostałe	(1)	(13)
Pozostałe	(554)	(576)
Koszty bankowe	(200)	(60)
Odszkodowania, kary, grzywny	656	49
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	11	88
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(896)	(733)
Prowizje od faktoringu	(88)	(77)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	(14)	132
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(23)	25
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(577)	(627)

6.3.24 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.2024-03.2024 roku i za okres 01.2023-03.2023 przedstawiają się następująco:

	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Bieżący podatek dochodowy	(2 203)	(4 787)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 658)	(4 787)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	455	0
Odroczony podatek dochodowy	172	86
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(2 031)	(4 701)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.25 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(23 166)	(22 951)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	6 214	5 797
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(29 380)	(28 748)
Ujęcie w wyniku finansowym	172	23
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	(7)
Różnice kursowe	29	(231)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(22 965)	(23 166)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	6 682	6 214
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(29 647)	(29 380)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 2 478 tys. zł (w okresie porównawczym 2 307 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w kwocie 25 443 tys. zł (w okresie porównawczym 25 473 tys. zł.) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

6.3.26 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

6.3.27 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

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

projektu oraz od dnia 28.06.2021 r. w przypadku drugiego projektu.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom z zakresu prawa administracyjnego (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. System

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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 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.

6.3.28 Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

6.3.29 Pomoc rządowa

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Jednostka Dominująca nie była beneficjentem pomocy rządowej.

6.3.30 Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

Stan na 1 stycznia 2024	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności
Wartość według ceny nabycia	49 988
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024	49 988
Zmiany w roku 2024	9
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	66
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(57)
Stan na 31 marca 2024	
Wartość według ceny nabycia	49 997
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 31 marca 2024	49 997

6.3.31 Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023 roku Grupa przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.2024-03.2024	01.2023-03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom spółkontrolowanym	4 825	8 329
- pozostałym podmiotom powiązanym	10 976	14 247
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom spółkontrolowanym	59	28
- pozostałym podmiotom powiązanym	29 056	31 891
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek spółkontrolowanych	12	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	36	117
Razem	44 964	54 612

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2024–03.2024	01.2023–03.2023
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 007	1 156
- od jednostek współkontrolowanych	4	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	10 484	9 893
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	41 578	55 923
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	10 904	3 990
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem	63 977	70 962

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
- od jednostek współkontrolowanych	1 164	1 637
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 737	17 764
Razem należności od podmiotów powiązanych	21 901	19 401

Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
- jednostkom współkontrolowanym i współzależnym	14 946	0
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązany	14 946	0

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 004	925
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	35 980	37 221
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	36 984	38 146

6.3.32 Warunki transakcji z podmiotami powiązany

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązany, były w 1 kwartale roku 2024 zawierane na warunkach rynkowych.

6.3.33 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2024 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.34 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

6.3.35 Dywidenda

Do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał 2024 roku nie została podjęta decyzja o podziale wyniku finansowego za rok 2023. Informacja na temat rekomendacji Zarządu i Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku znajduje się w pkt. 5.1 raportu.

6.3.36 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 marca 2024 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 15 maja 2024 r.

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC EXOL

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

