



III KWARTAŁ  
2020

SKONSOLIDOWANY  
RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ  
PCC EXOL

**pcc**  
Exol Group

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**List Zarządu****Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy,**

Przedstawiamy Państwu wyniki Grupy PCC EXOL osiągnięte w okresie trzech kwartałów 2020 roku. Minione trzy kwartały tego roku były dla Spółki bardzo dobre zarówno pod względem sprzedaży, jak i wygenerowanego zysku, pomimo utrzymujących się niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych, spowodowanych zamrożeniem gospodarki w drugim kwartale 2020 r. i problemów występujących w wielu sektorach przemysłu.

W prezentowanym okresie Grupa PCC EXOL zrealizowała zysk EBITDA na poziomie 53,6 mln zł, który był niemal o 30% wyższy od zysku EBITDA wypracowanego w analogicznym okresie 2019 roku. W konsekwencji zysk netto zamknął się kwotą 30,9 mln zł, poprawiając zeszłoroczny wynik trzech kwartałów również o 30%. Na pozytywne rezultaty wpłynęła przede wszystkim wyższa o 2,9 p.p. marża brutto na sprzedaży, która osiągnęła poziom ponad 20% przy sprzedaży porównywalnej do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to konsekwencją niższych cen surowców oraz zwiększonego zapotrzebowania w grupie produktów do zastosowań w kosmetykach i detergentach. Wyniki samego trzeciego kwartału 2020 r. wobec trzeciego kwartału ubiegłego roku również były znacznie lepsze. Zarówno zysk EBITDA, jak i zysk netto były wyższe od wyników analogicznego kwartału minionego roku, zysk EBITDA wyniósł 16 mln zł i był wyższy o blisko 21%, a zysk netto osiągnął poziom 9,2 mln zł i był wyższy o 51,7%.

Natomiast porównując sytuację w trzecim kwartale 2020 roku w stosunku do poprzedniego kwartału br., osiągnięte wyniki były na zbliżonym poziomie. Należy zwrócić uwagę, że 11-procentowy wzrost wolumenu sprzedaży został zniwelowany przez wzrost cen surowców, które nie zostały w tym kwartale przeniesione na ceny sprzedaży.

Od końca trzeciego kwartału obserwowane jest ożywienie ze strony części klientów branż do zastosowań przemysłowych zwłaszcza z Europy Zachodniej, którzy częściowo wznowili swoją działalność i rozpoczęli produkcję. Równocześnie Spółka obserwuje wciąż zwiększony popyt ze strony klientów będących producentami środków higieny osobistej, kosmetyków, jak i profesjonalnych detergentów oraz środków myjąco-czyszczących. Na wyniki sprzedaży, szczególnie w trzecim kwartale, wpływ miało również rozpoczęcie sprzedaży produktów z grupy kosmetyków w kolejnych europejskich krajach, rozszerzenie

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

współpracy z dotychczasowymi kontrahentami w zakresie sprzedaży produktów niskopiennych przeznaczonych do zmywarek a także rozwój rynku betain w Europie Środkowo-Wschodniej.

W obszarze realizowanych przez Grupę projektów inwestycyjnych w drugiej połowie sierpnia wznowione zostały, w pierwotnie zakładanym zakresie, prace związane z największą inwestycją, tj. instalacją oksyalkilatów wysokomolowych, które wstrzymano w drugim kwartale ze względu na ogłoszony wówczas lockdown. Dodatkowo finalizowana jest inwestycja w instalację pilotażową surfaktantów anionowych. Dzięki tej instalacji możliwy będzie dużo szybszy rozwój nowych, innowacyjnych produktów.

Chcemy podziękować naszym Inwestorom i Partnerom oraz Pracownikom za miniony okres i zaufanie, jakim nas obdarzacie.

Rafał Zdon

Prezes Zarządu

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**Spis treści**

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE ZA TRZY KWARTAŁY 2020 ROKU</b>	<b>5</b>
1.1	WYBRANE DANE FINANSOWE	5
1.2	PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ	7
<b>2.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL</b>	<b>9</b>
2.1	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	9
2.2	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W TRZECH KWARTAŁACH 2020 R.	11
2.3	OTOCZENIE RYNKOWE	15
<b>3.</b>	<b>SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>18</b>
3.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	18
3.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	20
3.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	26
<b>4.</b>	<b>INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE</b>	<b>31</b>
4.1	ZNACZĄCE ZDARZENIA	31
4.2	POZOSTAŁE INFORMACJE	33
<b>5.</b>	<b>STRUKTURA GRUPY</b>	<b>34</b>
5.1	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	34
5.2	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	35
<b>6.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>38</b>
6.1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	38
6.2	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	42
6.3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	46

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**1. PODSUMOWANIE ZA TRZY KWARTAŁY 2020 ROKU****1.1 Wybrane dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.2020– 09.2020	01.2019– 09.2019	01.2020– 09.2020	01.2019– 09.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	477 939	487 405	107 595	113 124
Zysk na działalności operacyjnej	45 314	33 433	10 201	7 760
Zysk przed opodatkowaniem	37 752	27 237	8 499	6 322
<b>Zysk netto</b>	<b>30 934</b>	<b>23 853</b>	<b>6 964</b>	<b>5 536</b>
<b>EBITDA</b>	<b>53 630</b>	<b>41 338</b>	<b>12 073</b>	<b>9 594</b>
Pozostałe dochody całkowite netto	847	3 234	191	751
Całkowite dochody ogółem	31 781	27 087	7 155	6 287
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 753	20 300	4 447	4 712
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(39 192)	(31 580)	(8 823)	(7 330)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 507	1 985	5 517	461
Przepływy pieniężne netto	5 068	(9 295)	1 141	(2 157)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	20 265	31 321	4 562	7 269
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 650	172 650	172 650	172 650
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)</b>	<b>0,18</b>	<b>0,14</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>
	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	438 551	424 041	96 879	99 575
Aktywa obrotowe	186 914	146 003	41 291	34 285
Kapitał własny	290 179	266 196	64 102	62 509
Kapitał akcyjny	172 650	172 650	38 140	40 542
Zobowiązania długoterminowe	203 942	143 462	45 053	33 688
Zobowiązania krótkoterminowe	131 344	160 386	29 015	37 663
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,68	1,54	0,37	0,36

\*) Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - wpływy i wydatki zaliczane do działalności inwestycyjnej, rozumianej jako nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych i aktywów finansowych oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści

\*\*\*) Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, nie zawsze tożsame z płatnościami za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wybrane jednostkowe dane finansowe	01.2020–	01.2019–	01.2020–	01.2019–
	09.2020	09.2019	09.2020	09.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	418 160	431 344	94 138	100 112
Zysk na działalności operacyjnej	43 308	33 275	9 750	7 723
Zysk przed opodatkowaniem	35 554	25 547	8 004	5 929
<b>Zysk netto</b>	<b>29 332</b>	<b>22 137</b>	<b>6 603</b>	<b>5 138</b>
<b>EBITDA</b>	<b>50 745</b>	<b>39 907</b>	<b>11 424</b>	<b>9 262</b>
Całkowite dochody ogółem	29 332	22 137	6 603	5 138
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 712	17 790	3 312	4 129
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 902)	(31 494)	(8 533)	(7 310)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 960	3 419	5 619	794
Przepływy pieniężne netto	1 770	(10 285)	398	(2 387)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	19 775	30 932	4 452	7 179
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 650	172 650	172 650	172 650
<b>Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,13</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>
	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa trwałe	442 891	429 072	97 838	100 757
Aktywa obrotowe	159 884	122 002	35 319	28 649
Kapitał własny	277 172	255 638	61 229	60 030
Kapitał akcyjny	172 650	172 650	38 140	40 542
Zobowiązania długoterminowe	201 074	140 295	44 419	32 945
Zobowiązania krótkoterminowe	124 529	155 141	27 509	36 431
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,61	1,48	0,36	0,35

\*) Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - wpływy i wydatki zaliczane do działalności inwestycyjnej, rozumianej jako nabywanie lub zbywanie składników aktywów trwałych i aktywów finansowych oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści

\*\*) Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, nie zawsze tożsame z płatnościami za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**1.2 Podsumowanie sytuacji finansowej**

Grupa PC EXOL w trzech kwartałach 2020 roku osiągnęła zysk EBITDA w wysokości 53,6 mln zł, który był o 12,3 mln zł (+29,7%) wyższy od zysku EBITDA wypracowanego za trzy kwartały 2019 roku. W konsekwencji zysk netto zamknął się w kwocie 30,9 mln zł, poprawiając zeszłoroczny wynik o 7,1 mln zł (+29,7%).

Z kolei PCC EXOL jako jednostka dominująca w trzech kwartałach 2020 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 50,7 mln zł, który wzrósł o 10,8 mln zł (+27,2%). Jednocześnie wynik netto ukształtował się na poziomie 29,3 mln zł i wzrósł o 7,2 mln zł (+32,5%) w porównaniu do trzech kwartałów 2019 roku. Wpływ na zaprezentowane rezultaty Spółki miały analogiczne czynniki, jak przedstawione w opisie Grupy Kapitałowej.

Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 477,9 mln zł (-1,9%) oraz marżę na sprzedaży na poziomie 20,5%, wyższą o 2,9 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży produktów ukształtowały się na poziomie 381,6 mln zł i spadły o 6,2 mln zł, tj. o 1,6% w stosunku do 9 miesięcy 2019 roku.

Analizując wynik tylko w trzecim kwartale 2020 roku, Grupa wypracowała zysk netto na poziomie 9,2 mln zł, wyższy o 51,7% niż w trzecim kwartale ubiegłego roku. Do wyższego wyniku przyczynił się m.in. wzrost rentowności o 1,7 p.p., poprawiając zysk brutto na sprzedaży o 1,7 mln zł. Pozytywny wpływ na wynik miały również niższe o 0,8 mln zł koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz niższe o 1,2 mln zł koszty finansowe.

Pomimo wzrostu wolumenu sprzedaży o 11% w trzecim kwartale br., zysk netto w porównaniu do kwartału poprzedzającego ukształtował się na zbliżonym poziomie. Wpływ na to miał stopniowy wzrost cen surowców, który w krótkim okresie nie został jeszcze przeniesiony na wzrost cen sprzedaży. W efekcie rentowność sprzedaży spadła o 3 p.p. Natomiast pozytywny wpływ na wynik miały niższe koszty odsetek od kredytów oraz osłabienie się kursu złotego w stosunku do euro, co skutkowało przewagą dodatnich różnic kursowych.

Należy podkreślić, że istotny wpływ na wyniki zarówno trzech kwartałów jak i samego trzeciego kwartału 2020 roku miał niższy niż w roku ubiegłym poziom cen surowców, w szczególności tlenku etylenu, będącego pochodną cen ropy naftowej.

Od początku roku 2020, w związku z pandemią nastąpiła zmiana w udziale grup produktowych w sprzedaży ogółem.

- **przychody ze sprzedaży w wysokości 477,9 mln zł (-1,9% 1-3Q/1-3Q)**
- **wzrost marży brutto do poziomu 20,5% (+2,9 p.p. 1-3Q/1-3Q)**
- **wzrost zysku EBITDA do poziomu 53,6 mln zł (+29,7% 1-3Q/1-3Q)**
- **wzrost zysku netto do wartości 30,9 mln zł (+29,7% 1-3Q/1-3Q)**

Odnotowane zostało większe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, będące składnikami profesjonalnych detergentów oraz środków myjąco-czyszczących, stosowanych do mycia i odkażania obiektów użyteczności publicznej. Działania sprzedażowe podejmowane przez Spółkę w poprzednich okresach dały w trzecim kwartale efekt w postaci wyższych przychodów ze sprzedaży w tej grupie produktowej o 5,3% w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego oraz o 9,1% w porównaniu do drugiego kwartału roku bieżącego. Tym samym po trzech kwartałach sprzedaż produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach wzrosła wartościowo o 8,6%, tj. o 15,0 mln zł i zamknęła się w kwocie 189,6 mln zł.

W związku z kryzysem epidemicznym, część zakładów, będących odbiorcami produktów Spółki do zastosowań przemysłowych, zawiesiło swoją produkcję. W konsekwencji zmniejszyło się zapotrzebowanie na produkty w takich branżach przemysłowych, jak tekstylia, garbarstwo, a także produktów do wytwarzania polimerów oraz mycia instytucjonalnego. W rezultacie sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych spadła w trzech kwartałach o 9,9% w porównaniu do 9 miesięcy 2019 r., osiągając poziom 192,0 mln zł. Sprzedaż w trzecim kwartale 2020 r. utrzymała się na podobnym poziomie do drugiego. Natomiast w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego, Grupa odnotowała spadek wartościowy o 15%. Jednakże warto zasygnalizować, że w miesiącu wrześniu nastąpiło ożywienie sprzedaży, wśród części klientów zwłaszcza z Europy Zachodniej.

Jednocześnie pozytywny wpływ na wynik pozostałej działalności operacyjnej miało osłabienie kursu złotego w stosunku do euro, które wpłynęło na wyższy o 1,0 mln zł zysk z

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej. Ponadto, w 2020 roku Spółka wykorzystwała w całości ulgę podatkową, wynikającą ze zezwolenia z dnia 07.06.2016 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny oraz wykorzystwała aktywo z tego tytułu, utworzone na dzień 31.12.2019, w kwocie 799 tys. zł.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na swoją działalność w przyszłości.

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 3 kwartały 2020 roku

<b>[w tys. zł]</b>	<b>1-3Q 2020</b>	<b>1-3Q 2019</b>
Przychody ze sprzedaży	477 939	487 405
Wynik brutto ze sprzedaży	98 032	85 689
Marża na sprzedaży w %	20,5%	17,6%
Wynik na działalności operacyjnej	45 314	33 433
EBITDA	53 630	41 338
Zysk netto	30 934	23 853
Stopa zwrotu z aktywów w %	5,7%	4,7%
Stopa zwrotu z kapitału w %	12,2%	10,2%
Średnie zatrudnienie	285	285

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 3 kwartały 2020 roku

<b>[w tys. zł]</b>	<b>1-3Q 2020</b>	<b>1-3Q 2019</b>
Przychody ze sprzedaży	418 160	431 344
Wynik brutto ze sprzedaży	82 823	73 723
Marża na sprzedaży w %	19,8%	17,1%
Wynik na działalności operacyjnej	43 308	33 275
EBITDA	50 745	39 907
Zysk netto	29 332	22 137
Stopa zwrotu z aktywów w %	5,5%	4,8%
Stopa zwrotu z kapitału w %	12,0%	10,6%
Średnie zatrudnienie	251	248



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

# 2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

## 2.1 Działalność Grupy

Grupa Kapitałowa PCC EXOL (Grupa, Grupa PCC EXOL, Grupa Kapitałowa, GK PCC EXOL) jest grupą spółek, na czele której stoi PCC EXOL Spółka Akcyjna, pełniąc funkcję jednostki dominującej (Spółka, PCC EXOL, Jednostka Dominująca, Spółka Dominująca, Emitent).

Od sierpnia 2012 roku Spółka PCC EXOL S.A. jest notowana na Gieldzie 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 SA, obejmującą Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnnych. Tym samym Spółka rozpoczęła produkcję i sprzedaż środków powierzchniowo czynnych, kontynuując działalność prowadzoną od 50 lat w ramach dzisiejszej spółki PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym.

Spółka zajmuje wiodącą pozycję w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych (surfaktantów) w Polsce oraz w Europie Wschodniej i Środkowo-Wschodniej.

Rynek surfaktantów jest ważnym sektorem gospodarki w Polsce i na świecie, ze względu na niezwykle szerokie zastosowanie tych związków chemicznych w wielu dziedzinach przemysłu. Wpływają one na poprawę jakości życia, a także umożliwiają zwiększenie efektywności produkcji z wykorzystaniem surowców pochodzących ze zrównoważonych źródeł. Rynek ten stanowi jeden z najbardziej perspektywicznych i zaawansowanych technologicznie obszarów przemysłu chemicznego. Pozostaje on w dalszym ciągu domeną firm zlokalizowanych w najbardziej rozwiniętych gospodarczo regionach świata, a od lat potentatem w tej dziedzinie pozostaje Europa Zachodnia, choć trend ten stopniowo zmienia się w kierunku Azji.

### Zastosowania przemysłowe



Farby, lakiery, kleje



Włókiennictwo i tekstylia



Agrochemikalia



Garbarstwo



Górnictwo i wydobywanie



Obróbka metalu



Obróbka papieru



Budownictwo



Wydobywanie ropy naftowej

### Zastosowania kosmetyczno-detergencyjne



Biała kosmetyka:  
kremy, maseczki, balsamy



Płyny do płukania tkanin,  
płyny do mycia naczyń



Proszki do prania,  
środki do czyszczenia



Żele pod prysznic,  
szampony, mydła w płynie

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Różnorodność potrzeb w branżach, w których stosowane są surfaktanty, wymaga od producentów opracowywania coraz bardziej innowacyjnych, wydajnych i skutecznych produktów. Producenci zaangażowani w wytwarzanie surfaktantów specjalistycznych inwestują w działalność badawczo-rozwojową, nowe technologie oraz innowacyjne rozwiązania procesowe. Przywiązują również coraz większą wagę do aspektów środowiskowych.

Trend ten zauważany jest w szczególności w branży kosmetyków, detergentów, farb i lakierów czy tekstyliów oraz w branżach typowo specjalistycznych, gdzie poszukiwane są nowe, innowacyjne substancje chemiczne bezpieczne dla ludzi i środowiska.

Konsumpcja surfaktantów w branży kosmetyków i detergentów cechuje się małą zmiennością i utrzymuje tendencję wzrostową na przestrzeni kolejnych lat (wg raportu Market Study: Surfactants, Ceresana 2017). Preferencje konsumentów ostatecznie determinują działania producentów, którzy starają się dostosować do trendów i potrzeb.

### PCC EXOL S.A.

Oferta Spółki PCC EXOL obejmuje kilkaset różnych produktów, znajdujących zastosowanie zarówno w branżach przemysłowych, jak i kosmetyczno-detergencyjnych. Do najważniejszych obszarów wykorzystania surfaktantów należą w szczególności: artykuły chemii gospodarczej i przemysłowej, kosmetyki (w tym środki higieny osobistej), farby i lakiery, tworzywa sztuczne, agrochemikalia czy artykuły budowlane. Znajdują one szerokie zastosowanie także w produkcji wyrobów spożywczych, farmaceutycznych, włókienniczych, skórzanym i metalowym. Surfaktanty to nie tylko składniki różnego rodzaju produktów gotowych. Jako samodzielna substancja pełnią również rolę reagentów, płynów funkcyjnych i cieczy roboczych w przemysłowych procesach technicznych i technologicznych.

Spółka projektuje i produkuje surfaktanty również na specjalne zamówienie klientów, a dzięki modyfikacjom, które dostosowują produkty do ich unikalnych potrzeb, spełnia oczekiwania nawet najbardziej wymagających odbiorców.

Spółka PCC EXOL prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach, tj. w Brzegu Dolnym i Płocku, łącznie na pięciu wytwórniach:

Etoksylacja I i II, Siarczanowane I i II oraz Formulacje Przemysłowe. Obecny potencjał produkcyjny Spółki wynosi ok. 127 tys. t/r, w zależności od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu. Potencjał produkcyjny wzrósł w związku z zakończeniem i oddaniem do użytkowania instalacji glicynianów na wytwórni Etoksylacji I w Brzegu Dolnym o potencjale produkcyjnym 10 tys. t/r.

### PCC Chemax Inc.

PCC Chemax Inc. 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 od spółki matki, tj. 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

Spółka z siedzibą w Stambule (Turcja) działa w strukturach Grupy PCC EXOL od 2013 roku. W dniu 17 czerwca 2020 r. Spółka PCC EXOL sprzedała 50% udziałów w PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi spółce PCC Rokita SA.

W najbliższym okresie działania Spółki będą koncentrować się na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej, farmaceutycznej i dezynfekcji, agrochemikaliów, środków gaśniczych oraz farb i lakierów. Spółka będzie również stopniowo poszerzać swoją działalność o sprzedaż polioli polieterowych i poliestrowych na rynku poliuretanów, chloroalkaliów oraz kwasu MCAA produkowanych przez inne spółki z Grupy PCC.

### Elpis Sp. z o.o.

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od lipca 2016 roku. PCC EXOL posiada 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**2.2 Działalność operacyjna w trzech kwartałach 2020 r.**

Minione trzy kwartały tego roku były dla Grupy bardzo dobre zarówno pod względem sprzedaży, jak i wygenerowanego zysku. Pomimo utrzymujących się niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych, spowodowanych zamrożeniem gospodarki w drugim kwartale 2020 r. i problemów występujących w wielu sektorach przemysłu, Grupa zamknęła ten okres wyższym poziomem zysku EBITDA i zysku netto niż w trzech kwartałach 2019 r.

Osiągnięte wyniki w samym trzecim kwartale tego roku ukształtowały się na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału, należy jednak zwrócić uwagę, że 11-procentowy wzrost wolumenu sprzedaży został zniwelowany przez wzrost cen surowców, które nie zostały jeszcze przeniesione na ceny sprzedaży.

Mimo dynamicznie zmieniającej się sytuacji związanych z pandemią, ostatecznie Grupa nie odnotowała dotąd bezpośrednio jej istotnych skutków. Głównym celem podejmowanych działań było utrzymanie ciągłości biznesu i podobnie jak we wcześniejszych okresach, tak również w trzecim kwartale 2020 roku, Grupa była w stanie zapewnić pełną dostępność swoich wyrobów.

W trzech kwartałach 2020 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła zysk netto w wysokości 30,9 mln zł, poprawiając go o 7,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Z kolei wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 53,6 mln zł, wzrastając o 29,7%. Grupa rozwija swoją obecność w krajach Europy Zachodniej, gdzie w ciągu trzech kwartałów 2020 roku sprzedała ponad 20% swoich produktów. Natomiast na rynku polskim zrealizowała prawie 50% swojej sprzedaży. GK PCC EXOL kontynuowała rozwój sprzedaży wśród małych i średnich klientów, którzy stanowią istotny element rozwoju sprzedaży Grupy. Stały wzrost liczby wyrobów i odbiorców produktów wpływa na dywersyfikację kanałów sprzedaży i obniża ryzyko znaczącego spadku sprzedaży. Grupa kładzie nacisk na zwiększanie oferty produktowej oraz na kompleksową obsługę klientów z różnych dziedzin przemysłu, w tym wymagających specjalistycznych wyrobów. Jednocześnie należy zauważyć, iż udział produktów masowych w ofercie PCC EXOL jest nadal istotny. Dzięki nim Grupa ma możliwość oferowania komplementarnego portfolio produktowego, optymalizowania kosztów produkcji oraz wzmocnienia swojej pozycji zakupowej na rynku surowców.

Osiągniętym przez Grupę wynikiem w trzecim kwartale 2020 r. sprzyjała sytuacja na rynku surowców. Ceny ropy naftowej, a wraz z nią etylenu i surowców petrochemicznych, w tym tlenku etylenu, po okresie spadków odnotowanych w drugim kwartale 2020 r., począwszy od maja br., zaczęły rosnąć. Niemniej jednak pomimo tych wzrostów do dnia publikacji ceny kluczowych surowców nie osiągnęły jeszcze poziomów sprzed pandemii, co pozytywnie przekłada się na wyniki Spółki. Podobnie ceny olejów naturalnych, jak i alkoholi tłuszczowych w trzecim kwartale 2020 r. utrzymywały się w lekkim trendzie wzrostowym bez gwałtownych wahań, co przyczyniało się do stabilnego prowadzenia działalności. Powodem takiej sytuacji były nadal utrzymujące się wysokie poziomy zapasów CPKO (Crude Palm Kernel Oil - surowy olej z ziaren palmowych) w Malezji i Indonezji oraz produkcja surowców na stabilnym poziomie.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja zależna będzie m.in. od tego, w jaki sposób i w jakim tempie gospodarka światowa i poszczególne kraje będą reagować na pandemię. Jednocześnie obecnie ma miejsce druga fala pandemii, odnotowywany jest duży wzrost zachorowań, a cały kraj został objęty dodatkowymi obostrzeniami. Wprowadzane restrykcje mają wpływ także na decyzje spółek Grupy, m.in. utrzymywana jest rotacyjna praca zdalna pracowników administracyjnych, rygorystyczny reżim sanitarny na instalacjach produkcyjnych czy ograniczenia dotyczące wizyt na terenie firmy. Produkcja w wielu zakładach, będących głównymi odbiorcami produktów PCC EXOL do zastosowań przemysłowych, w dalszym ciągu odbywa się na obniżonym poziomie. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

**W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych**

w okresie trzech kwartałów 2020 roku Grupa zrealizowała niższą sprzedaż wartościowo o 9,9% w stosunku do 9 miesięcy 2019 roku, uzyskując przychody w tej grupie na poziomie 192,0 mln zł.

Sprzedaż w trzecim kwartale 2020 r., w porównaniu do roku ubiegłego, odnotowała spadek o 15%. Natomiast w porównaniu do drugiego kwartału bieżącego roku utrzymała się na podobnym poziomie. Przyczyny tego spadku to przede wszystkim obniżenie popytu ze strony rynku, spowodowanego

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

pandemii a także niskie poziomy cen surowców, co przyczyniło się do obniżania cen na rynku surfaktantów.

Widoczne było obniżenie zainteresowania ze strony klientów z przemysłu tekstylnego, garbarskiego, polimerów oraz mycia i prania instytucjonalnego, co było wynikiem trudnej sytuacji makroekonomicznej, związanej z pandemią COVID-19, w szczególności w drugim kwartale br. W trzecim kwartale, a przede wszystkim w sierpniu, wiele zakładów w dalszym ciągu mierzyło się z trudnościami w zakresie braku zapotrzebowania ze strony klientów końcowych, a co za tym idzie, braku zapotrzebowania na surowce chemiczne. Dodatkowe znaczenie miał wpływ sezonu urlopowego u klientów.

Pozytywnym sygnałem rynkowym jest fakt, iż od początku września Spółka obserwuje wzrost aktywności klientów i zwiększenie popytu w zakresie produktów do zastosowań przemysłowych, w szczególności z Europy Zachodniej. Spółka przypuszcza, że w tej grupie produktowej powrót do poziomu sprzedaży sprzed pandemii może potrwać co najmniej kilka miesięcy w zależności od rozwoju sytuacji epidemiologicznej.

W trzecim kwartale br. wdrożono na skalę przemysłową ekologiczny wyrób niskopienny dedykowany dla przemysłu tekstylnego, wprowadzono nowe wyroby wspierające branżę budowlaną. Ponadto do sprzedaży zostały również wdrożone kolejne produkty dla branży wydobywania ropy i gazu. Rozpoczęto sprzedaż nowego anionowego emulgatora, znajdującego zastosowanie w branży polimeryzacji emulsyjnej. Ponadto Spółka opracowała i wdrożyła kolejne nowe etoksylaty znajdujące zastosowanie w przemyśle obróbki metali oraz czyszczeniu instytucjonalnym. Spośród nowo wdrożonych etoksylatów do komercyjnej sprzedaży należy wymienić także produkt będący etoksylowaną gliceryną, który znajduje zastosowanie zarówno w segmencie przemysłowym, jak i kosmetycznym. Kolejnym wdrożonym produktem jest nowy etoksylat alkoholu laurylowego, znajdujący zastosowanie w ciekłych i proszkowych detergentach, płynach do mycia naczyń, domowych i technicznych środkach czystości oraz środkach do czyszczenia rąk.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. Spółka rozwijała również rodzinę estrów fosforowych, stosowanych głównie w branży obróbki metalu oraz papieru, produkcji farb, a także w branży tekstylnej i garbarstwie.

PCC EXOL wdrożył także kolejne nowe alkoksylaty. Pierwszy z nich wykazuje uniwersalne zastosowania i używany jest w szerokiej gamie aplikacji przede wszystkim jako składnik odpeniający. Drugi produkt stanowi jedną z alternatyw dla etoksylowanych nonylofenoli, którymi obrót będzie ograniczony od 2021 roku. Wyrób jest dedykowany głównie dla przemysłu tekstylnego, garbarskiego, metalurgicznego oraz budowlanego. W trzecim kwartale br. Spółka wdrożyła pierwszy w swojej historii produkt będący alkoksylatem kwasu tłuszczowego. Znajduje on zastosowanie jako składnik środków zmniejszających poślizg przy przerobieniu włókien na maszynach tkackich oraz może być również wykorzystywany jako komponent przemysłowych środków myjących i czyszczących. W preparatach występuje mniejsze pienienie przy utrzymaniu wysokiej zdolności.

Na potrzeby branży antystatyków do sprzedaży wdrożony został nowy produkt, znajdujący zastosowanie głównie jako wewnętrzny, ale i zewnętrzny środek antystatyczny. Produkt jest polecany także jako dodatek antyelektryczny do folii wykonanych z polietylenu i polipropylenu.

**W obszarze produktów do zastosowań kosmetyczno-detergenicznych** w okresie trzech kwartałów 2020 roku Grupa odnotowała wzrost wartości sprzedaży o 15,0 mln zł tj. o 8,6%, osiągając przychody na poziomie 189,6 mln zł.

W początkowych okresach pandemii odnotowano większe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, które są składnikami profesjonalnych detergentów oraz środków myjąco-czyszczących, stosowanych m.in. do mycia i odkażania obiektów użyteczności publicznej. W efekcie wpłynęło to na wzrost udziału przychodów tej grupy produktów do 49,7% w trzech kwartałach 2020 r. względem 45,0% w analogicznym okresie 2019 r. Jednocześnie produkty te znacznie zyskały na rentowności ze względu na spadające w I półroczu 2020 r. ceny surowców, głównie tlenu etylenu.

W samym tylko trzecim kwartale Spółka odnotowała wyższe o 5,3% przychody ze sprzedaży produktów z tej grupy surfaktantów niż w trzecim kwartale poprzedniego roku oraz wyższe o 9,1% niż w drugim kwartale br.

Na wyniki sprzedaży, szczególnie w trzecim kwartale, wpływ miało również rozpoczęcie sprzedaży u nowych klientów, rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi kontrahentami w zakresie sprzedaży produktów niskopiennych

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

przeznaczonych do zmywarek a także rozwój rynku betain w Europie Środkowo-Wschodniej.

Spółka, podążając za trendami rynkowymi, stale rozwija grupę anionowych związków powierzchniowo czynnych pochodzenia naturalnego o pożądanych przez rynek właściwościach. Efektem tych prac było wdrożenie w drugim kwartale br. do sprzedaży nowego wyrobu z grupy mydeł potasowych, będącego efektywnym, ale i delikatnym środkiem czyszczącym i myjącym o bardzo dobrych właściwościach pianotwórczych i zagęszczających. Co istotne, produkt ten zgodnie z normą ISO 16128 jest w 100% pochodzenia naturalnego, na co szczególną uwagę zwracają dziś producenci kosmetyków i detergentów. Kolejnym nowym wyrobem wprowadzonym do oferty była bardziej stężona wersja łagodnego surfaktantu do zastosowań w szamponach i delikatnych kosmetykach myjących.

W trzecim kwartale br. Spółka wdrożyła nowy wyrób z grupy związków niejonowych dedykowany do branży kosmetycznej, stosowany w produktach do pielęgnacji skóry, głównie w środkach czyszczących i nawilżających jako składnik zmiękczejący skórę oraz w dezodorantach i antyperspirantach.

W prezentowanym okresie działania Spółki skupiały się również na rozszerzeniu gamy produktów dedykowanych do branży detergentów. Wdrożono produkt z grupy niejonowych surfaktantów, stosowany jako składnik detergentów, m.in. płynów do mycia naczyń, do prania, do podłóg oraz innych formułacji przeznaczonych do użytku zarówno domowego, jak i profesjonalnego. Największą zaletą tego produktu oprócz właściwości myjących i emulgujących jest jego naturalne pochodzenie oraz spełnianie wymagań Ecolabel i Nordic Swan. Wymagania te są jednymi z najbardziej restrykcyjnych na świecie dotyczących ekologiczności produktu końcowego jak i jego funkcjonalności. Ich spełnienie pozwala na zastosowanie przez producenta gotowego wyrobu specjalnego oznaczenia na etykiecie.

### Badania i rozwój

Działalność badawczo-rozwojowa w okresie trzech kwartałów 2020 roku to przede wszystkim okres doradztwa technicznego i produktowego dla klientów. Zarówno dotychczasowi klienci, jak i wielu nowych pozyskanych w tym trudnym okresie, wymagało dodatkowego wsparcia poprzez szczegółowe informowanie o parametrach produktów oraz korzyści z ich stosowania. Nowa sytuacja rynkowa wzmogła bowiem

zapotrzebowanie na środki higieny osobistej i myjące oraz surowce do nich, których głównym producentem jest PCC EXOL. Wszystkie działania prowadzone były zgodnie z wytycznymi Światowej Organizacji Zdrowia (WHO) oraz najnowszymi doniesieniami naukowymi z renomowanych uczelni w Stanach Zjednoczonych i Europie Zachodniej.

Wzmogła aktywność wdrożeniowa klientów branż detergentowej i kosmetycznej znacząco wpłynęła na intensywność prac rozwojowych PCC EXOL. W ciągu trzech kwartałów roku 2020 wdrożono osiem surfaktantów niejonowych. Szczególną uwagę zwracają pozytywne wdrożenia nietłucznych procesów technologicznych produktów posiadających bardzo wąskie specyfikacje jakościowe. Wśród nich wymienić należy wdrożenie wyrobu do zastosowań kosmetycznych, doskonałego emolientu polarnego, znakomicie sprawdzającego się np. w dezodorantach, antyperspirantach czy produktach do pielęgnacji i stylizacji włosów. Natomiast inny wdrożony wysokoskoncentrowany niejonowy związek powierzchniowo czynny znajduje zastosowanie w branży personal care.

Dział badań i rozwoju w trzecim kwartale roku 2020 przygotował także bazowe formułacje płynów do mycia naczyń, spełniających obostrzenia Ecolabel. Kluczowym składnikiem tych kompozycji jest niejonowy surfaktant znany ze swoich łagodnych właściwości dla skóry rąk, a jednocześnie doskonałych właściwości myjących. Produkt ten sprawdza się zarówno w klasycznych układach myjących, jak również w kompozycjach typu SLES FREE.

W trzecim kwartale miał miejsce także rozwój surfaktantów wspomagających dedykowanych dla branży agrochemikaliów. W dziale badań i rozwoju opracowano mieszaniny substancji emulgujących przeznaczonych do środków owadobójczych. Przygotowane blendy są obecnie w fazie testów laboratoryjnych u klientów Spółki.

Jednym z ważniejszych aspektów trzeciego kwartału było przeprowadzenie rozruchu technologicznego instalacji pilotażowej (pilot plant) do siarczanowania. Pilot plant do siarczanowania daje duże możliwości rozwoju nowych surfaktantów anionowych, których otrzymanie w warunkach laboratoryjnych wiąże się z ograniczeniami technologicznymi. Instalacja pozwoli na opracowywanie syntezy produktów zarówno w skali mikro jak również w skali ćwierć i półtechnicznej oraz technicznej, co do tej pory nie było możliwe.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

W pierwszej kolejności wykonano próby syntezy produktów bazowych o dobrze znanej technologii, a następnie nastąpiły próby wdrożenia nowo opracowanego wyrobu, który jest produktem stosowanym w branży polimeryzacji emulsyjnej.

Pilot plant stworzył również nowe możliwości aplikacyjne dla branży budowlanej. Spółka rozpoczęła przygotowania do syntez soli sodowej siarczanowanego alkoholu oktylowego. Produkt ten jest bardzo pożądanym na rynku europejskim, szczególnie jeśli chodzi o aplikację płyt gipsowo-kartonowych i środków gaśniczych. W najbliższej przyszłości stanowić będzie bazę do tworzenia nowoczesnych produktów o ściśle kontrolowanych właściwościach pianotwórczych. Obecnie instalacja jest przystosowywana i doposażana, a proces syntezy optymalizowany.

### Inwestycje i zdolności produkcyjne

W trzech kwartałach 2020 r. Grupa PCC EXOL realizowała zarówno projekty inwestycyjne, jak i modernizacyjne.

W II kwartale 2020 r, ze względu na sytuację epidemiczną związaną z COVID-19, część prac związanych z projektami inwestycyjnymi i modernizacyjnymi została wstrzymana. Trzeba mieć na uwadze, że rozprzestrzenianie się wirusa COVID-19 nakazywało zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji. Duża niepewność, co do wpływu COVID-19 na działalność Spółki, dotyczyła m.in. kwestii płynności finansowej i spłacalności należności oraz zachowań ubezpieczycieli portfela należności Spółki. W tym niepewnym okresie podjęte zostały działania o charakterze ostrożnościowym, zmierzające do zabezpieczenia Spółki głównie ze względu na możliwe problemy płynnościowe.

Jednym z tych działań było podjęcie w drugim kwartale br. decyzji o przesunięciu w czasie realizacji największej inwestycji rozwojowej Spółki – budowy nowej instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych, która ma zapewnić zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni Etoksytacji w Brzegu Dolnym o ok. 10 tys. ton. Był to krok mający na celu uniknięcie potencjalnych problemów Spółki z płynnością finansową. Jednocześnie Spółka na bieżąco dokonywała

analizy ewentualnego wpływu na nią restrykcji związanych z pandemią, aby móc w stosownym momencie powrócić do realizacji odroczonej inwestycji.

Instalacja oksyalkilatów obejmuje budowę linii produkcyjnej wraz z bazą magazynową dla potrzeb wytwarzania zwiększonych wolumenów nowoczesnych produktów niskopiennych i antypiennych, z przeznaczeniem do zastosowań przemysłowych. Wartość inwestycji szacowana jest na 62 mln zł. Nakłady inwestycyjne poniesione w ramach tego zadania od początku jego realizacji do końca września br. wyniosły ok. 49 mln zł. Spółka w II połowie trzeciego kwartału wznowiła prowadzenie tego procesu inwestycyjnego.

W celu umożliwienia wykorzystania nowej instalacji oksyalkilatów do produkcji wyrobów z niską zawartością jonów sodu oraz potasu, w październiku br. rozpoczęto nową inwestycję – budowę stacji filtracji. Wartość tej inwestycji szacuje się na 7 mln zł.

Na wytwórni Siarczanowane II kontynuowano inwestycję w instalację pilotażową (pilot plant). Zostały zakończone prace montażowe i w pierwszym półroczu przeprowadzono rozruch mechaniczny. Z kolei rozruch technologiczny miał miejsce na początku lipca.

Na etapie projektowania jest modernizacja układu oczyszczania odgazów na wytwórni Siarczanowane I w Brzegu Dolnym, dzięki której możliwe będzie poszerzenie oferty produktowej dla branży budowlanej.

Trwają również prace projektowe w ramach inwestycji, która pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych do 2 tys. ton w zakresie wytwarzania estrów fosforowych.

Prace związane z projektem koncepcyjnym budowy nowego ciągu produkcyjnego na wytwórni Etoksytacji w Płocku oraz prace w obszarze inwestycji budowy suszarni surfaktantów anionowych na wytwórni Siarczanowane zostały wstrzymane w drugim kwartale 2020 r. i nadal nie zostały wznowione.



## 2.3 Otoczenie rynkowe

### 2.3.1 Kluczowe czynniki makroekonomiczne

Na działalność Grupy PCC EXOL, w tym także w kolejnych okresach, poza czynnikami opisanymi wcześniej wpływać będą między innymi poniższe aspekty, jak również dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa, działania konkurencji czy regulacje prawne.

W pierwszym kwartale 2020 roku pojawiło się nowe niespodziewane zagrożenie – wybuch pandemii COVID-19. Pandemia odcisnęła się na całej światowej gospodarce, choć w różnym stopniu w poszczególnych jej obszarach. Kryzys spowodowany pandemią COVID-19 wpłynął na wiele obszarów rynkowych takich jak kursy walut, ceny ropy naftowej, notowania giełdowe, wysokości stóp procentowych, popyt i podaż niektórych produktów. W związku ze wzrostem zachorowań w Polsce i innych krajach Europy Spółka wcięż potencjalnie może być narażona na negatywne skutki pandemii.

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa COVID-19 jest aktualnie przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC EXOL, jak i całego jej otoczenia. W chwili obecnej Grupa znajduje się w sytuacji dużej niewiadomej co do otoczenia rynkowego w najbliższej przyszłości. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

Biorąc pod uwagę sytuację związaną z pademią COVID-19, na działalność operacyjną w ostatnim kwartale 2020 roku mogą mieć wpływ rynkowe konsekwencje pandemii. Spółka odnotowywała w trzech kwartałach br. zwiększone zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących, zarówno wśród producentów globalnych, jak i lokalnych.

Trzeba pamiętać, że obecny wzrost zachorowań może ponownie negatywnie wpłynąć na inne obszary działania Grupy, tak jak to miało miejsce na przełomie pierwszego i drugiego kwartału br. W pierwszym półroczu Grupa ograniczyła w części realizowane inwestycje, aby pod koniec sierpnia powrócić do ich realizacji.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na swoją działalność w przyszłości.

#### 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 „Wstępnego szacunku produktu krajowego brutto w drugim kwartale 2020 r.” opublikowanego na koniec sierpnia 2020 roku, w drugim kwartale 2020 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce zmniejszył się realnie o 8,2% rok do roku, wobec wzrostu o 4,6% w analogicznym kwartale 2019 roku. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego uwzględniają efekt wystąpienia COVID-19 i wprowadzenie rządowych środków celem przeciwdziałania skutkom epidemii. Szacunki GUS pokazują, że główną przyczyną spadku PKB w drugim kwartale 2020 roku było silne obniżenie popytu krajowego, który spadł w skali roku o 9,5%, i był niższy od zanotowanego w pierwszym kwartale 2020 r., gdzie zaobserwowano wzrost o 1,7%. Zgodnie z publikacją GUS w drugim kwartale 2020 r. spożycie w sektorze gospodarstw domowych zmniejszyło się o 10,9% r/r, a nakłady brutto na środki trwałe obniżyły się również o 10,9%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 17 lipca 2020 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2020 r. wyniesie -5,4%, czyli będzie znacząco niższe niż w 2019 r. Względem ostatniej publikacji z marca prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2020 została obniżona z wcześniej prognozowanego poziomu 3,2%. Sytuacja związana z pandemią COVID-19 sprawia, że trudno obecnie prognozować dynamikę PKB w najbliższych latach.

W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index – indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, powinna kształtować się blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego mimo oczekiwanego, przejściowego wzrostu powyżej dopuszczalnego przedziału w 2020 r. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 17 lipca 2020 r., szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2020 r. 3,3%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2021 r. ma natomiast wynieść 1,5%. W średnim okresie ograniczając na dynamikę cen powinny natomiast oddziaływać niskie poziomy cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną pandemią COVID-19, istnieje ryzyko spowolnienia gospodarczego w kolejnych okresach.

W dniu 1 października 2020 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Szybki szacunek cen towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2020 r.". Publikacja pokazuje szacunki wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w dziewięciu miesiącach 2020 roku i co za tym idzie również szacunkowy wpływ pandemii COVID-19 na inflację. Szacunki pokazują, że wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznych miesięcy roku poprzedniego wyniosły odpowiednio 4,3% w styczniu, 4,7% w lutym, 4,6% w marcu, 3,4% w kwietniu, 2,9% w maju, 3,3% w czerwcu, 3,0% w lipcu, 2,9% w sierpniu i 3,2% we wrześniu. Wysokość zmian cen we wszystkich zaraportowanych miesiącach wykracza powyżej celu inflacyjnego 2,5%, natomiast od drugiego kwartału mieści się w granicach odchylenia od celu +/- 1 punkt procentowy. Hamujący wpływ na wzrost cen w tym okresie miał spadek cen paliw.

Zgodnie z „Informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniu 7 października 2020 r.": „Napływające dane potwierdzają, że po silnym spadku globalnego PKB w II kw. br., w ostatnich miesiącach następowało ożywienie aktywności gospodarczej. Poprawie koniunktury sprzyjało dokonane wcześniej poluzowanie restrykcji epidemicznych, podjęte działania fiskalne, a także towarzyszące im poluzowanie polityki pieniężnej, w tym poprzez obniżenie stóp procentowych oraz skup aktywów. Mimo ożywienia

koniunktury, aktywność gospodarcza w większości krajów pozostaje niższa niż przed wybuchem pandemii.

W Polsce napływające dane wskazywały na ożywienie aktywności gospodarczej w trzecim kwartale, następujące po wyraźnym spadku PKB w drugim kwartale. Jednocześnie dane o sprzedaży detalicznej i produkcji za sierpień sugerowały, że w ostatnim czasie tempo odbudowy aktywności spowolniło wobec poprzednich miesięcy. Towarzyszy temu stabilizacja liczby pracujących w sektorze przedsiębiorstw, przy utrzymującej się na poziomie wyraźnie niższym niż przed pandemią dynamice wynagrodzeń w tym sektorze. Jednocześnie inflacja we wrześniu – według szybkiego szacunku GUS – wyniosła 3,2% r/r.

W ostatnim okresie odnotowano ponowny wzrost liczby zachorowań na COVID-19. W efekcie wzrosła niepewność dotycząca dalszego przebiegu pandemii, a także tempa i trwałości poprawy globalnej koniunktury. Wzrost liczby zachorowań przyczynił się do pewnego pogorszenia nastrojów na międzynarodowych rynkach finansowych, co znalazło odzwierciedlenie między innymi w osłabieniu walut gospodarek wschodzących.

Można oczekiwać, że w kolejnych miesiącach wzrost aktywności może być natomiast ograniczany przez wysoką niepewność dotyczącą dalszego przebiegu i skutków pandemii oraz słabsze niż w poprzednich latach nastroje podmiotów gospodarczych. Istotny wpływ na dynamikę aktywności będzie miało także kształtowanie się koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki. Tempo ożywienia gospodarczego może być także ograniczane przez brak wyraźnego i trwalszego dostosowania kursu złotego do globalnego wstrząsu wywołanego pandemią oraz poluzowania polityki pieniężnej NBP. W konsekwencji stopy procentowe NBP od posiedzenia z 28 maja 2020 r. zostały ustalone na następującym poziomie:

- stopa referencyjna 0,10%,
- stopa lombardowa 0,50%,
- stopa depozytowa 0,00%,
- stopa redyskonta weksli 0,11%,
- stopa dyskonta weksli 0,12%.

Dodatkowo na posiedzeniu w dniu 17 marca 2020 r. RPP podjęła decyzję o obniżeniu stopy rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 0,5%, a oprocentowanie środków utrzymywanych w formie rezerwy zostało ustalone na poziomie stopy referencyjnej NBP.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Ponadto 7 października 2020 r. Rada poinformowała, że NBP będzie nadal prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Terminy oraz skala prowadzonych operacji będą uzależnione od warunków rynkowych. NBP będzie także nadal oferował kredyty wekslowy przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorcom przez banki.

W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, emisje obligacji spółki PCC EXOL były atrakcyjne dla inwestorów. Sytuacja związana z pandemią COVID-19 może jednak negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

Obniżenie stóp procentowych pozytywnie wpływa na wyniki finansowe Grupy poprzez zmniejszenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów i kredytów opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji, bazujących na stałym oprocentowaniu. Dzięki zróżnicowanym formom finansowania oraz dążeniu do wydłużania okresów zapadalności, Grupa stara się równoważyć strukturę finansowania oraz zapewnić maksymalne bezpieczeństwo finansowania kapitałem dłużnym. Jednocześnie Spółka nie wyklucza wykupów obligacji we wcześniejszych terminach niż te przewidziane w warunkach emisji.

Struktura sprzedaży Grupy charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe GK PCC EXOL w istotnej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej, nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych.

Wyniki sprzedaży są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupu podstawowych surowców produkcyjnych. Grupa posiada część wpływów w walucie obcej, a także część wypływów w związku z nabywanymi materiałami i usługami następującymi w walucie obcej, przez co część przepływów jest naturalnie zabezpieczona przed ryzykiem kursu walutowego, poprzez kompensację.

Kształtowanie się cen głównych surowców ma wpływ na koszty wytworzenia produktów, a w związku z tym i osiągnięte wyniki finansowe. Grupa PCC EXOL, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążyły za wzrostem cen głównych surowców. Obecne ceny istotnej części surowców na rynkach światowych pozostają w różnym stopniu niższe niż na początku roku.

Zarówno na kursy wymiany walut, jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma także pandemia COVID-19. Jej rozwój, ale też i podejmowane działania mające na celu eliminację jej skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

### Czynniki wewnętrzne

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

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.

Terminowa realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC EXOL. Grupa podejmując decyzje inwestycyjne bierze pod uwagę również sytuację związaną z wybuchem pandemii COVID-19.

Rozwój bazy badawczo-rozwojowej ma na celu zwiększanie potencjału Spółki w zakresie możliwości i tempa opracowywania oraz wdrażania nowych produktów.

Stabilna kadra zarządzająca jest dla Grupy bardzo ważnym czynnikiem wpływającym na kontynuowanie dotychczasowych zamierzeń i zapewniającym dalszy rozwój.

## 3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 3.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL za 3 kwartały 2020 roku, w odniesieniu do roku poprzedniego, główny wpływ miały następujące czynniki:

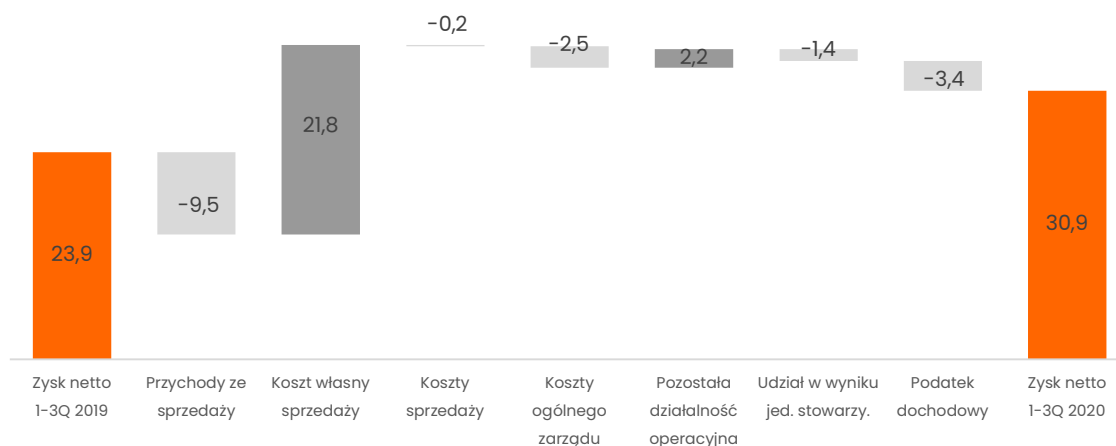
- spadek przychodów ze sprzedaży o 9,5 mln zł (tj. o 1,9% 1-3Q/1-3Q) do poziomu 477,9 mln zł, w wyniku:
  - zmniejszenia przychodów ze sprzedaży produktów o 6,2 mln zł (tj. o 1,6% 1-3Q/1-3Q), wynikającego ze spadku w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 21,1 mln zł (tj. o 9,9% 1-3Q/1-3Q), przy jednoczesnym wzroście przychodów w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 15,0 mln zł (tj. o 8,6% 1-3Q/1-3Q),
  - niższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 3,3 mln zł (tj. o 3,8% 1-3Q/1-3Q), które są głównie efektem niższej wartości sprzedaży tlenu etylenu do spółki powiązanej, w wyniku spadku ceny oraz niższej sprzedaży towarów handlowych,
- spadek kosztów własnych sprzedaży o 21,8 mln zł (tj. o 5,4% 1-3Q/1-3Q), związany przede wszystkim ze spadkiem

cen głównych surowców tj. tlenu etylenu i alkoholi tłuszczowych,

- wzrost kosztów sprzedaży o 0,2 mln zł (tj. o 0,6% 1-3Q/1-3Q), głównie na skutek kosztów doradztwa w zakresie rozwoju sprzedaży na nowych rynkach,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 2,5 mln zł (tj. o 9,4% 1-3Q/1-3Q) wynikający z wyższych kosztów usług obcych oraz wyższych kosztów świadczeń pracowniczych,
- zwiększenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 2,2 mln zł, związane głównie z rozpoznaniem wyższego o 1,0 mln zł zysku z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej, w związku z osłabieniem złotego względem euro,
- udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi oraz Elpis w wysokości 0,3 mln zł,
- wyższy o 3,4 mln zł podatek dochodowy, w związku z wyższym bieżącym podatkiem dochodowym w wyniku osiągnięcia wyższego zysku brutto oraz mniejszym poziomem wykorzystania ulgi podatkowej.

Na wyniki finansowe Grupy nie miały wpływu zdarzenia jednorazowe.

Wykres 1 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL za 3 kwartały 2020 roku [mln zł]



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 3 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	477 939	487 405	-1,9%
Koszt własny sprzedaży	(379 907)	(401 716)	-5,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	98 032	85 689	14,4%
Koszty sprzedaży	(25 278)	(25 123)	0,6%
Koszty ogólnego zarządu	(28 704)	(26 239)	9,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 264	(894)	241,4%
<b>EBITDA</b>	<b>53 630</b>	<b>41 338</b>	29,7%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>45 314</b>	<b>33 433</b>	35,5%
Koszty finansowe	(7 884)	(7 876)	0,1%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	322	1 680	-80,8%
<b>Zysk brutto</b>	<b>37 752</b>	<b>27 237</b>	38,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>30 934</b>	<b>23 853</b>	29,7%

Tabela 4 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	418 160	431 344	-3,1%
Koszt własny sprzedaży	(335 337)	(357 621)	-6,2%
Wynik brutto na sprzedaży	82 823	73 723	12,3%
Koszty sprzedaży	(22 129)	(22 186)	-0,3%
Koszty ogólnego zarządu	(19 399)	(17 384)	11,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 013	(878)	329,3%
<b>EBITDA</b>	<b>50 745</b>	<b>39 907</b>	27,2%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>43 308</b>	<b>33 275</b>	30,2%
Koszty finansowe	(7 754)	(7 728)	0,3%
<b>Zysk brutto</b>	<b>35 554</b>	<b>25 547</b>	39,2%
<b>Zysk netto</b>	<b>29 332</b>	<b>22 137</b>	32,5%

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 5 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym 3 kwartał 2020 r. vs 3 kwartał 2019

[w tys. zł]	3Q 2020	3Q 2019	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	154 265	158 885	-2,9%
Koszt własny sprzedaży	(124 225)	(130 593)	-4,9%
Wynik brutto na sprzedaży	30 040	28 292	6,2%
Koszty sprzedaży	(8 131)	(8 517)	-4,5%
Koszty ogólnego zarządu	(9 387)	(9 786)	-4,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	742	627	-18,3%
<b>EBITDA</b>	<b>16 025</b>	<b>13 264</b>	20,8%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>13 264</b>	<b>10 616</b>	24,9%
Koszty finansowe	(1 628)	(2 787)	-41,6%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	170	(4)	-4350,0%
<b>Zysk brutto</b>	<b>11 806</b>	<b>7 825</b>	50,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>9 219</b>	<b>6 076</b>	51,7%

Tabela 6 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym 3 kwartał 2020 r. vs 2 kwartał 2020

[w tys. zł]	3Q 2020	2Q 2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	154 265	145 634	5,9%
Koszt własny sprzedaży	(124 225)	(112 890)	10,0%
Wynik brutto na sprzedaży	30 040	32 744	-8,3%
Koszty sprzedaży	(8 131)	(8 095)	0,4%
Koszty ogólnego zarządu	(9 387)	(9 251)	1,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	742	(1 233)	160,2%
<b>EBITDA</b>	<b>16 025</b>	<b>16 947</b>	-5,4%
<b>Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>13 264</b>	<b>14 165</b>	-6,4%
Koszty finansowe	(1 628)	(2 526)	-35,6%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	170	162	4,9%
<b>Zysk brutto</b>	<b>11 806</b>	<b>11 801</b>	0,0%
<b>Zysk netto</b>	<b>9 219</b>	<b>9 483</b>	-2,8%

## 3.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

### 3.2.1 Przychody ze sprzedaży

W trzech kwartałach 2020 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 477,9 mln zł, tj. niższe o 1,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody te obejmują także sprzedaż tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiącą około 13% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL,

która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 418,2 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów spadły o 6,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i osiągnęły wartość 381,6 mln zł.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

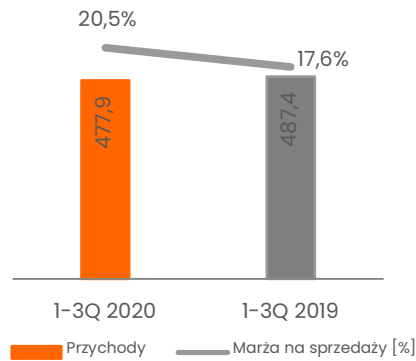
Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o 3,3 mln zł, do poziomu 83,3 mln zł. Wynikało to głównie z niższej wartości sprzedaży tlenu etylenu do spółki

powiązanej, w związku ze spadkiem ceny oraz niższej sprzedaży towarów handlowych.

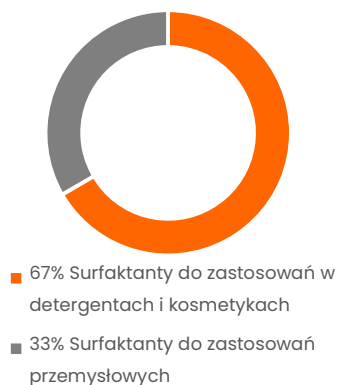
Wykres 2 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] za 3 kwartały 2020 roku



W związku z pandemią odnotowano większe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach, będące surowcami do profesjonalnych detergentów i środków myjąco-czyszczących stosowanych do mycia i odkażania obiektów użyteczności publicznej, co sprawiło, że nastąpił wzrost sprzedaży w tej grupie surfaktantów. Przychody ze sprzedaży w ujęciu wartościowym wzrosły o 15,0 mln zł do poziomu 189,6

mln zł (tj. o 8,6%). W ujęciu ilościowym sprzedaż wzrosła o 9,9%, osiągając 45,7 tys. ton. Tym samym udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wyniósł w ujęciu wartościowym 49,7%, a w ujęciu ilościowym 66,6%. Wzrost wartości sprzedaży o 8,6%, w odniesieniu do wzrostu ilości o 9,9% związany jest z niższym poziomem cen produktów masowych w stosunku do okresu porównywalnego.

Wykres 3 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów za 3 kwartały 2020 r. - ujęcie ilościowe [%]



W związku z kryzysem epidemicznym zmniejszyło się zapotrzebowanie na surfaktanty do zastosowań przemysłowych w takich branżach jak, tekstylia, garbarstwo, a także produkty do wytwarzania polimerów oraz mycia instytucjonalnego. W konsekwencji przychody ze sprzedaży

Wykres 4 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów za 3 kwartały 2020 r. - ujęcie wartościowe [%]



surfaktantów do zastosowań przemysłowych spadły o 21,1 mln zł (tj. o 9,9%) do poziomu 192,0 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Natomiast w ujęciu ilościowym sprzedaż spadła o 8,5% do poziomu 22,9 tys. ton. Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

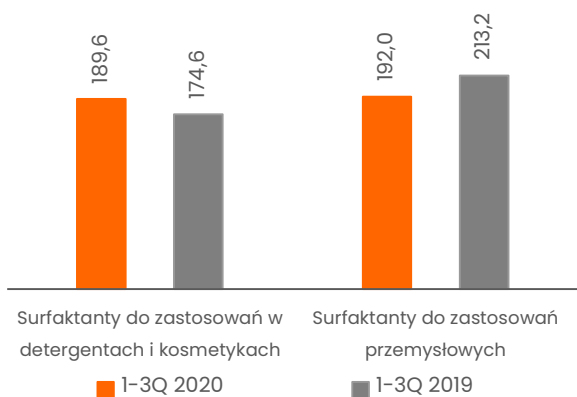
## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

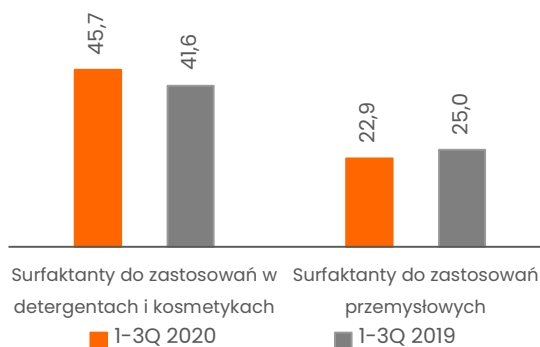
przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 68%.

Wykres 5 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów za 3 kwartały 2020 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Natomiast Spółka PCC Chemax zamknęła 3 kwartały 2020 r. sprzedażą produktów o 1,0 mln zł wyższą niż w analogicznym okresie 2019 r. tj. w wysokości 63,7 mln zł.

Wykres 6 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów za 3 kwartały 2020 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]



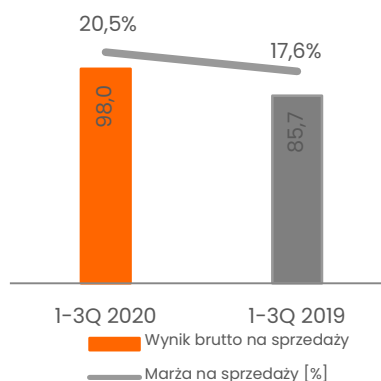
### 3.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL za 3 kwartały 2020 roku ukształtowały się na poziomie 433,9 mln zł i były niższe o 4,2% w odniesieniu do analogicznego okresu 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 376,9 mln zł, niższe o 5,1% niż za 3 kwartały 2019 roku.

Koszt własny sprzedaży za 3 kwartały 2020 roku wyniósł 379,9 mln zł i był niższy o 21,8 mln zł (tj. o 5,4% 1-3Q/1-3Q). Zmiana ta wynika z niższego kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 17,4 mln zł (tj. o 5,5% 1-3Q/1-3Q), oraz niższego o 4,4 mln zł (tj. o 5,3% 1-3Q/1-3Q) kosztu zakupu towarów i materiałów.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 98,0 mln zł i był wyższy o 12,3 mln zł w porównaniu do 3 kwartałów 2019 roku.

Wykres 7 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] za 3 kwartały 2020 roku





**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Grupa PCC EXOL osiągnęła rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 20,5%, poprawiając zeszłoroczną marżę o 2,9 p.p. Wzrost rentowności to przede wszystkim efekt spadku cen surowców na rynku, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilnego poziomu cen, zarówno na produktach masowych, jak i specjalistycznych.

W analizowanym okresie Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 25,3 mln zł, tj. o 0,2 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, które wynikają głównie z kosztów usług doradczych w zakresie rozwoju sprzedaży na nowych rynkach.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 28,7 mln zł, wobec 26,2 mln zł w 9 miesiącach roku ubiegłego. Wzrost kosztów o 2,5 mln zł (tj. o 9,4% 1-3Q/1-3Q) związany jest głównie z wyższymi kosztami usług obcych oraz ze zwiększeniem kosztów świadczeń pracowniczych.

W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów za 3 kwartały 2020 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 262,8 mln zł i były niższe o 20,9 mln zł (tj. o 7,4% 1-3Q/1-3Q), co wynika przede wszystkim z niższych cen kluczowych surowców,
- koszty usług obcych wyniosły 40,0 mln zł i wzrosły o 2,8 mln zł (tj. o 7,7% 1-3Q/1-3Q), co jest efektem wyższych kosztów pozostałych usług związanych z bieżącą działalnością,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 34,3 mln zł, wobec 33,0 mln zł za 3 kwartały 2019 roku (wzrost o 4,2% 1-3Q/1-3Q), wzrost wynika z wyższych niż w roku poprzednim wynagrodzeń oraz aktualizacją rezerwy na system motywacyjny Prezesa Zarządu, pełniącego funkcję do 31 sierpnia 2020 r.

Tabela 7 Podstawowe rodzaje kosztów za 3 kwartały 2020 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(262 787)	(283 727)	-7,4%
Usługi obce	(40 010)	(37 162)	7,7%
Koszty świadczeń pracowniczych	(34 341)	(32 969)	4,2%
Amortyzacja	(8 327)	(7 785)	7,0%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	11	(120)	109,2%
Pozostałe koszty	(7 861)	(8 500)	-7,5%

Tabela 8 Podstawowe rodzaje kosztów za 3 kwartały 2020 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(223 347)	(242 702)	-8,0%
Usługi obce	(37 265)	(34 830)	7,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	(23 726)	(22 708)	4,5%
Amortyzacja	(7 448)	(6 512)	14,4%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	11	(120)	109,2%
Pozostałe koszty	(6 321)	(6 673)	-5,3%

**3.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa**

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za 3 kwartały 2020 roku był o 2,2 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie 2019 roku. Związane jest to głównie z wyższym o 1,0 mln zł zyskiem z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej, w związku z osłabieniem kursu złotego względem euro.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 45,3 mln zł i był wyższy o 11,9 mln zł od wyniku uzyskanego za 3 kwartały 2019 roku, co jest konsekwencją przede wszystkim wyższego o 12,3 mln zł wyniku brutto na sprzedaży. Główny wpływ na wynik EBIT miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na poziomie 43,3 mln zł. Natomiast Spółka PCC Chemax wypracowała

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

wynik EBIT w wysokości 2,8 mln zł, który był wyższy o 2,4 mln zł od wyniku roku poprzedniego.

Wpływ na wynik brutto Grupy miał też udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych Elpis i PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi w wysokości 0,3 mln zł, tj. niższy o 1,4 mln zł w stosunku do roku ubiegłego.

W czerwcu 2020 r. miała miejsce sprzedaż 50% udziałów spółki PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi na rzecz PCC Rokita SA. W związku z planowanym rozwojem działalności spółka z końcem I półrocza została włączona do konsolidacji GK PCC EXOL.

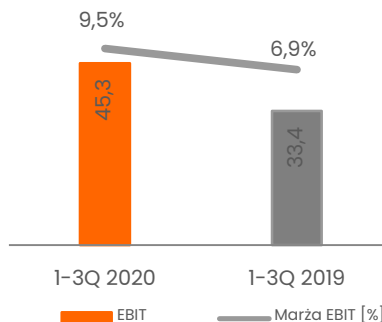
Zysk brutto Grupy w analizowanym okresie wyniósł 37,8 mln zł i w porównaniu do 3 kwartałów 2019 roku wzrósł o 10,5 mln zł.

### 3.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

#### Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 13,8 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych związany z wyższą wartością środków trwałych w budowie,
- wyższy o 0,3 mln zł poziom wartości niematerialnych,
- wyższy o 24,4 mln zł poziom należności od odbiorców oraz pozostałych należności, głównie w wyniku niższego wykorzystania faktoringu niż na koniec 2019 roku,
- niższy o 3,1 mln zł poziom zapasów,
- wyższy o 5,0 mln zł poziom środków pieniężnych.

Wykres 8 EBIT [mln zł] i marża EBIT [%] za 3 kwartały 2020 roku



#### Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 24,0 mln zł kapitał własny,
- wyższy o 39,2 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia, w związku z pozyskaniem nowego kredytu obrotowego,
- niższy o 7,2 mln poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku z niższymi cenami surowców,
- niższe o 0,6 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały należności warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 6.3.28 niniejszego raportu.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 9 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2020 r. - Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2020	2019	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	224 196	210 409	6,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 504	14 461	34,9%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	97 567	73 129	33,4%
Zapasy	51 915	54 988	-5,6%
Wartości niematerialne	201 897	201 643	0,1%
Pozostałe aktywa	30 386	15 414	97,1%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>625 465</b>	<b>570 044</b>	<b>9,7%</b>
Kapitał własny	290 179	266 196	9,0%
Długoterminowe kredyty i obligacje	180 698	120 516	49,9%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	23 244	22 946	1,3%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	72 777	79 992	-9,0%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	40 759	61 733	-34,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	17 808	18 661	-4,6%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>625 465</b>	<b>570 044</b>	<b>9,7%</b>

Tabela 10 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2020 r. - Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2020	2019	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	210 395	196 585	7,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 334	13 589	12,8%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	85 174	61 759	37,9%
Zapasy	41 831	43 548	-3,9%
Wartości niematerialne	181 636	181 678	0,0%
Pozostałe aktywa	68 405	53 915	26,9%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>602 775</b>	<b>551 074</b>	<b>9,4%</b>
Kapitał własny	277 172	255 638	8,4%
Długoterminowe kredyty i obligacje	177 829	117 350	51,5%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	23 245	22 945	1,3%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	67 501	75 808	-11,0%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	40 227	61 223	-34,3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	16 801	18 110	-7,2%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>602 775</b>	<b>551 074</b>	<b>9,4%</b>

**3.2.5 Analiza przepływów pieniężnych**

Stan środków pieniężnych na dzień 30 września 2020 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 19,5 mln zł i zwiększył się o 5,0 mln zł w stosunku do końca roku 2019. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 19,8 mln zł.

Istotne znaczenie miały zmiany w kapitale obrotowym na dzień 30 września 2020 roku. Zwiększeniu uległ poziom należności od odbiorców, natomiast zmniejszeniu poziom zapasów oraz saldo zobowiązań wobec dostawców.

Za 3 kwartały 2020 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

wyniosło 39,2 mln zł wobec 31,6 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku. Saldo dotyczyło głównie poniesionych wydatków inwestycyjnych.

Grupa PCC EXOL wykazała w analizowanym okresie dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 24,5 mln zł, na które wpływ miało wykorzystanie kredytu obrotowego zaciągniętego w czerwcu 2020 r. w BOŚ SA. 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.

### 3.3 Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

PCC EXOL prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych

prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), wartościowych informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Spółka prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór Alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy PCC EXOL i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

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

[w tys. zł]	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana
EBIT	45 314	33 433	11 881
EBITDA	53 630	41 338	12 292
marża brutto ze sprzedaży	20,5%	17,6%	2,9 p.p.
marża EBITDA	11,2%	8,5%	2,7 p.p.
marża EBIT	9,5%	6,9%	2,6 p.p.
marża netto	6,5%	4,9%	1,6 p.p.
	<b>1-3Q 2020</b>	<b>2019</b>	<b>Zmiana</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	53,6%	53,3%	0,3 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	35,4%	32,0%	3,4 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,2	3,2	-0,1

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

[w tys. zł]	1-3Q 2020	1-3Q 2019	Zmiana
EBIT	43 308	33 275	10 033
EBITDA	50 745	39 907	10 838
marża brutto ze sprzedaży	19,8%	17,1%	2,7 p.p.
marża EBITDA	12,1%	9,3%	2,9 p.p.
marża EBIT	10,4%	7,7%	2,6 p.p.
marża netto	7,0%	5,1%	1,9 p.p.
	<b>1-3Q 2020</b>	<b>2019</b>	<b>Zmiana</b>
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,0%	53,6%	0,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	36,2%	32,4%	3,8 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,4	3,3	0,0

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

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem [mln zł]
EBITDA	zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych) [mln zł]
marża brutto ze sprzedaży	
marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży
marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży
marża netto	zysk netto/przychody ze sprzedaży
wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem/pasywa ogółem
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)

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

Tabela 13 Uzgodnienie długu netto – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2020	2019
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 504	14 461
<b>B. Płynność</b>	<b>19 504</b>	<b>14 461</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	40 461	16 594
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	298	45 139
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>40 759</b>	<b>61 733</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>21 255</b>	<b>47 272</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	111 485	95 731
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	69 213	24 785
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>180 698</b>	<b>120 516</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>201 953</b>	<b>167 788</b>

Tabela 14 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2020	2019
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 334	13 589
<b>B. Płynność</b>	<b>15 334</b>	<b>13 589</b>
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	39 929	16 084
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	298	45 139
<b>E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)</b>	<b>40 227</b>	<b>61 223</b>
<b>F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)</b>	<b>24 893</b>	<b>47 634</b>
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	108 616	92 565
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	69 213	24 785
<b>I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)</b>	<b>177 829</b>	<b>117 350</b>
<b>Zadłużenie finansowe netto (F+I)</b>	<b>202 722</b>	<b>164 984</b>

Tabela 15 Uzgodnienie EBITDA za 9 miesięcy - Grupa PCC EXOL

Uzgodnienie EBITDA	01.01.2020 - 30.09.2020	01.01.2019 - 30.09.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>30 934</b>	<b>23 853</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 818	3 384
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	8 327	7 785
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(11)	120
[+] Koszty finansowe	7 884	7 876
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(322)	(1 680)
<b>[=] EBITDA</b>	<b>53 630</b>	<b>41 338</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku  
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

Tabela 16 Uzgodnienie EBITDA za 9 miesięcy – Spółka PCC EXOL

<b>Uzgodnienie EBITDA</b>	<b>01.01.2020 – 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019 – 30.09.2019</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>29 332</b>	<b>22 137</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 222	3 410
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	7 448	6 512
[+] Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(11)	120
[+] Koszty finansowe	7 754	7 728
<b>[=] EBITDA</b>	<b>50 745</b>	<b>39 907</b>

**Rentowność**

Za trzy kwartały 2020 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto osiągnęły wyższe poziomy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły również wyższe poziomy niż za analogiczny okres roku poprzedniego. Wskaźniki ROA i ROE wyliczane są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 30.09.2020, jak i 30.09.2019.

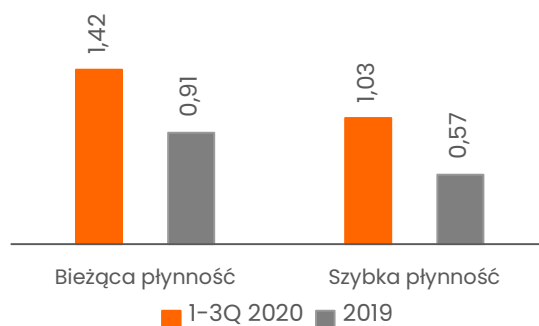
**Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej, osiągnęły na koniec 3 kwartału 2020 roku wyższe poziomy w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego.

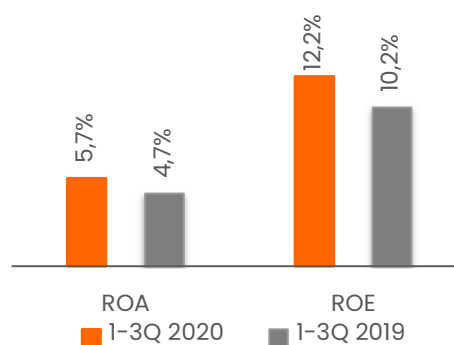
Grupa na koniec 3 kwartału 2020 roku nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z

Wykres 10 Wskaźniki płynności za 3 kwartały 2020 roku – Grupa PCC EXOL



Wykres 9 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów za 3 kwartały 2020 roku – Grupa PCC EXOL



koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości, w tym na płynność.



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

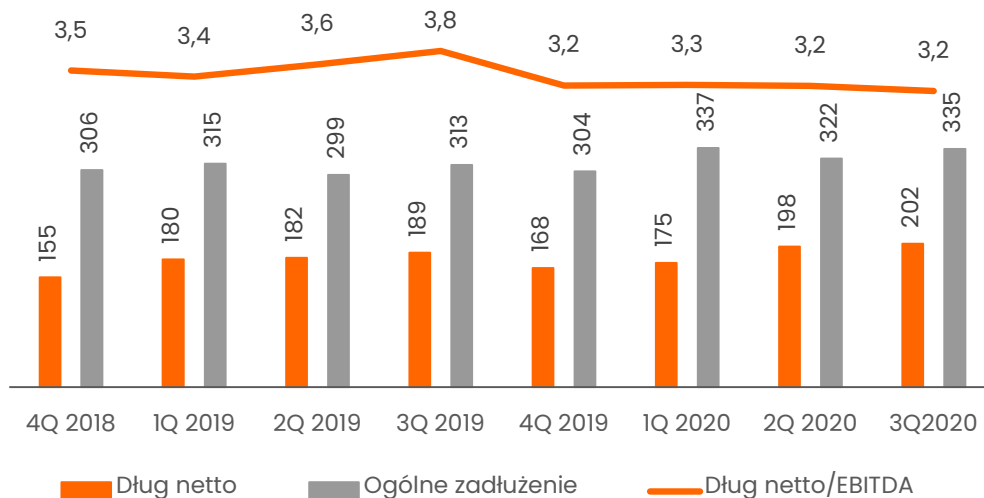
Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL

Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec września 2020 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 202,0 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA wyniosła 3,2. W I półroczu 2020 r. Spółka dokonała wcześniejszego wykupu obligacji serii A1 i A2 o wartości 45 mln zł oraz przeprowadziła emisję obligacji serii C1 i C2, o tej samej wartości.

Wszystkie serie obligacji charakteryzują się stałą stopą procentową w wysokości 5,5 proc. w stosunku rocznym. Termin zapadalności trzech serii obligacji pozostałych do wykupu przypada kolejno na 2022, 2024 i 2025 rok.

Wykres 11 Ogólne zadłużenie, dług netto oraz wskaźnik dług netto/EBITDA za 3 kwartały 2020 roku - Grupa PCC EXOL

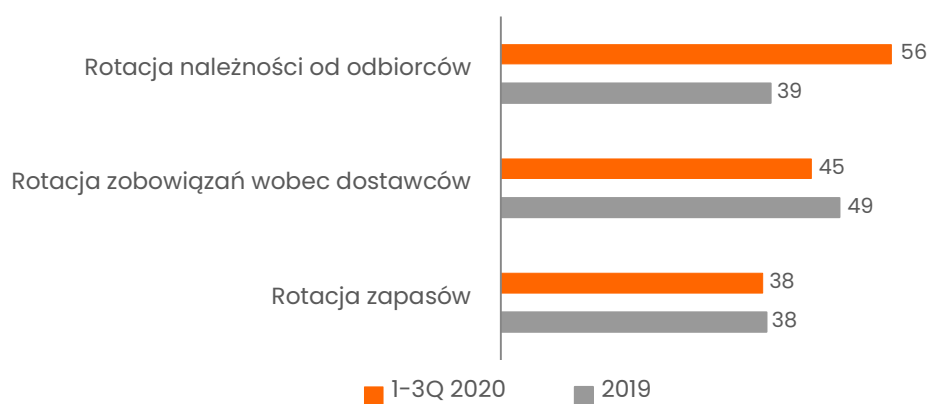


### Sprawność działania

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 30.09.2020, jak i przed 31.12.2019. Na koniec 3 kwartału 2020 roku cykl rotacji należności od odbiorców wyniósł 56 dni i wzrósł o 17 dni, głównie w wyniku

wykorzystania niższego poziomu faktoringu niż na koniec 2019 roku. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 45 dni i spadła o 4 dni w porównaniu do roku ubiegłego, co związane jest przede wszystkim z niższym poziomem cen głównych surowców. Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na tym samym poziomie jak na koniec 2019 roku, tj. 38 dni.

Wykres 12 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) za 3 kwartały 2020 roku - Grupa PCC EXOL



## 4. INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE

### 4.1 Znaczące zdarzenia

#### Wcześniejszy wykup obligacji serii A1 i A2

W dniu 28 stycznia 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich 200 tys. szt. obligacji serii A1 o łącznej wartości nominalnej 20 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach I Programu Emisji Obligacji. Obligacje zostały wykupione w dniu 13 lutego 2020 roku.

Z kolei w dniu 28 maja 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie wszystkich 250 tys. szt. obligacji serii A2 o łącznej wartości nominalnej 25 mln złotych emitowanych przez Spółkę w ramach I Programu Emisji Obligacji. Obligacje zostały wykupione w dniu 12 czerwca 2020 roku.

#### Emisja obligacji serii C1 i C2

W lutym 2020 roku Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii C1, w ramach której zaoferowała 200 tys. szt. papierów dłużnych po 100 zł każda, o łącznej wartości 20 mln zł. Emisja zakończyła się blisko 60% redukcją. Obligacje serii C1 zostały wprowadzone do obrotu giełdowego z dniem 18 marca 2020 r.

Natomiast w czerwcu 2020 roku Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii C2, w ramach której zaoferowała 250 tys. szt. papierów dłużnych po 100 zł każda, o łącznej wartości 25 mln zł. Emisja zakończyła się ponad 60% redukcją. Obligacje serii C2 zostały wprowadzone do obrotu giełdowego z dniem 9 lipca 2020 r.

#### Poręczenia udzielone przez PCC Rokita

W dniu 14 maja 2020 roku spółka z Grupy PCC – PCC Rokita udzieliła PCC EXOL poręczenia spłaty zobowiązań wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 mln zł. Poręczenie obowiązuje od 30 czerwca 2020 r. i jest kontynuacją dotychczasowego poręczenia.

Następnie w dniu 29 czerwca 2020 r. została zawarta pomiędzy PCC Rokita a PKN Orlen umowa poręczenia, na podstawie której PCC Rokita udziela poręczenia spłaty zobowiązań Spółki wobec PKN ORLEN S.A. Umowa poręczenia obowiązuje do dnia 31 grudnia 2020 r. Jednocześnie z chwilą zawarcia niniejszej umowy poręczenia wygasło poręczenie, o którym mowa powyżej.

Poręczenie ma związek z prowadzonymi wspólnie przez PCC EXOL i PCC Rokita, w ujęciu biznesowym, zakupami tlenu etylenu.

#### Powołanie Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję

W dniu 20 maja 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało 5 Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Pana Alfreda Pelzera, Pana Waldemara Franza Preussnera, Pana Wiesław Klimkowskiego, Pana Roberta Pabicha oraz Pana Arkadiusza Szymanka.

#### Uchwała o dywidendzie

W dniu 20 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL SA podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki. Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 26 198 600,48 zł został podzielony w następujący sposób:

- kwota 8 632 480,05 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,05 zł na jedną akcję,
- kwota 17 566 120,43 zł na kapitał zapasowy Spółki.

Datę ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) wyznaczono na dzień 28 maja 2020 roku. Natomiast dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 5 czerwca 2020 roku.

Wypłatą dywidendy objęte zostały wszystkie akcje Spółki w liczbie 172 649 601, obejmujące 124 066 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu oraz 48 583 601 akcji zwykłych.

#### Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję

W dniu 23 czerwca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na nową kadencję w osobach: Pana Mirosława Siwskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Rafała Zdona na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

#### Zmiany w Zarządzie Spółki

W dniu 31 sierpnia 2020 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki Pan Mirosław Siwski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W związku z tym Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie ustanowienia jednoosobowego składu Zarządu i powołania dotychczasowego Wiceprezesa

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Zarządu Pana Rafała Zdona na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

### Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 30 września 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Mirosława Siwirskiego.

### Informacja na temat wpływu rozprzestrzeniania się COVID-19 na Grupę PCC EXOL po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Pojawienie się i rozprzestrzenianie wirusa wywołującego chorobę COVID-19 jest aktualnie przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC EXOL, jak i całego jej otoczenia. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

Prowadzenie biznesu w takim otoczeniu to duże wyzwanie. Obecnie spółki Grupy PCC EXOL, poza wprowadzeniem wewnętrznych zasad mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracowników, nie odczuwają istotnych skutków z tym związanych.

Ponadto, w dobie kryzysu epidemicznego, środki higieny są podstawowym orężem w walce wirusami, więc istnieje większe zapotrzebowanie na składowe niezbędne do ich produkcji. Surowce do tego typu produktów to przede wszystkim surfaktanty, wspomagające dzięki swojej naturze chemicznej substancje aktywne, które dezaktywują wirusa. Rozwój profesjonalnych detergentów i środków myjąco-czyszczących jest szczególnie istotny w czasie pandemii COVID-19.

Należy mieć jednak świadomość, że Grupa PCC EXOL nie funkcjonuje w oderwaniu od rynku. Starając się uprzedzić potencjalny negatywny wpływ obecnej sytuacji na Grupę, już dziś podejmowane są decyzje, które mają łagodzić ewentualne jej skutki.

Celem podejmowanych działań jest utrzymanie ciągłości biznesu, pomimo dynamicznie zmieniającej się sytuacji. Potencjalnymi ryzykami, w związku z eskalacją sytuacji związanej z wirusem wywołującym chorobę COVID-19, mogą być m.in: problem z dostępnością personelu, potencjalne utrudnienia logistyki surowców oraz produktów, problemy z płynnością finansową, ograniczone możliwości sprzedaży ze względu na niższy poziom zamówień od kontrahentów

z różnych branż, jak i brak dostępności surowców na rynkach międzynarodowych.

W chwili obecnej Grupa bezpośrednio nie odczuwa istotnych zmian spowodowanych pandemią w obszarze dostępności personelu, zaopatrzenia w kluczowe surowce, w procesie produkcji czy też w zakresie sprzedaży. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności Grupy, należy mieć jednak na uwadze, iż ze względu na dynamikę zmian i szeroką gamę potencjalnych scenariuszy wydarzeń, sytuacja ta może ulec nagłej zmianie. Zważywszy na fakt, że podstawowym obszarem działalności operacyjnej Grupy jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi w branży detergentów i kosmetyków oraz w branży do zastosowań przemysłowych, w tym: we włókiennictwie i tekstyliach, agrochemikaliach, garbarstwie, budownictwie, obróbce metalu, farbach i lakierach, zmiany w tych obszarach gospodarki mogą mieć wpływ również na sytuację Grupy.

Potencjał produkcyjny Spółki pozwala w istotnej mierze na zmianę przeznaczenia instalacji produkcyjnych i elastyczność w produkcji towarów do branż zarówno przemysłowych jak i kosmetycznych i detergentyjnych.

Powyższe ryzyka i zjawiska, w przypadku ich materializacji, mogą docelowo przełożyć się na trudności operacyjne spółek Grupy, a dalej na obniżenie sprzedaży i uzyskiwanych z niej przychodów. Taka sytuacja mogłaby mieć istotnie negatywny wpływ, w szczególności ze względu na wysoki poziom zobowiązań i kosztów stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury do prowadzenia produkcji chemicznej.

W pierwszej kolejności Grupa dokonuje przeglądu wydatków inwestycyjnych i remontowych (część z nich, ze względu na otrzymane dotacje i finansowanie wymaga uprzedniej zgody odpowiedniej instytucji na zmianę zakresu lub harmonogramu), analizuje możliwe oszczędności w obszarze działalności operacyjnej Spółki, utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami i klientami oraz monitoruje ogólną sytuację rynkową. Spółki Grupy PCC EXOL pozostają m.in. w stałym kontakcie z kooperantami, w celu wypracowania skutecznych rozwiązań pozwalających na zminimalizowanie ewentualnego negatywnego wpływu skutków pandemii COVID-19 na sytuację gospodarczą Grupy Kapitałowej.

Na obecnym etapie nie można określić skutków, jakie Grupa będzie musiała ponieść.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

## 4.2 Pozostałe informacje

**Umowa kredytu z BOŚ S.A.**

W dniu 4 czerwca 2020 roku Spółka zawarła z BOŚ S.A. umowę kredytu odnawialnego na kwotę 35 mln zł. Zgodnie z umową kredytową, zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, stanowiąca pomoc publiczną w rozumieniu przepisów Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91 I z 20.03.2020).

**Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje**

W trzech kwartałach 2020 roku nie miały miejsca nowe transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC EXOL lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi ujęte są w nocie 6.3.31 niniejszego raportu.

**Postępowania sądowe**

Spółka PCC EXOL S.A. 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 2020 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

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

PCC EXOL nadal będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z przychodami uzyskiwanymi z aktywów finansowych, pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne oraz koszty obsługi długu.

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

Należy jednak wskazać, że czynnikami zewnętrznymi mogącymi wpływać na zarządzanie zasobami finansowymi, w tym na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz na możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża turbulencja rynku oraz znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących liczne kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy zmiany ich warunków.

Biorąc pod uwagę sytuację związaną z pandemią COVID-19, na działalność operacyjną w kolejnym kwartale 2020 roku mogą mieć wpływ rynkowe konsekwencje pandemii. Grupa odnotowuje większe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących. Zarówno po 3 kwartałach jak również w trzecim tylko kwartale Spółka odnotowała wyższe zapotrzebowanie na produkty z tej grupy surfaktantów, niż w poprzednim roku oraz niż w drugim kwartale br.

Trzeba mieć równocześnie na uwadze, że sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wśród profesjonalnych organizacji zaangażowanych w walkę z koronawirusem występują różne stanowiska co do długości trwania pandemii, jak również obecnych i przyszłych restrykcji oraz skutków z nią związanych. Podobnie podmioty dokonujące analiz makroekonomicznych są niejednolite w swoich ocenach. Z punktu widzenia Spółki, sytuacja w najbliższych okresach jest zależna także od tempa, w jakim gospodarka będzie ożywiła się. Obecnie wciąż ma zawieszoną produkcję wiele zakładów, głównie będących odbiorcami produktów PCC EXOL do zastosowań przemysłowych. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

## 5. STRUKTURA GRUPY

### 5.1 Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień publikacji raportu tj. na dzień 19 listopada 2020 roku 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 Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. W związku z planowanym rozwojem działalności, PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi została włączona do konsolidacji GK PCC EXOL. W latach poprzednich spółka zależna PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi była nieistotna z punktu widzenia sprawozdania finansowego GK PCC EXOL i nie była objęta konsolidacją.

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania Spółką PCC EXOL ani Grupą Kapitałową.

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku zaszły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej w wyniku połączenia lub uzyskania kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycji długoterminowych, a także w wyniku podziału, restrukturyzacji

lub zaniechania działalności. W dniu 17 czerwca 2020 r. nastąpiła sprzedaż 50% tj. 2.020 szt. udziałów w spółce PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi na rzecz spółki PCC Rokita SA. Wartość transakcji wyniosła 291 950,00 TRY.

Spółka ani spółki z Grupy nie posiadają oddziałów.

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.

**PCC SE – inwestor większościowy**

Inwestorem większościowym PCC EXOL S.A. jest firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

Kapitał zakładowy PCC EXOL dzieli się na 172 649 601 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B i C1 są akcjami imiennymi, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii A, B i C1 należą do PCC SE z siedzibą w Duisburgu i dają specjalne uprawnienia kontrolne. 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 SE, są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Nie istnieją żadne ograniczenia w przenoszeniu praw własności wyemitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, przy czym 165 227 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, objętych 22 maja 2019 roku, oraz 660 907 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, objętych 26 maja 2020 roku zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZA z dnia 10 listopada 2015 r., może zostać zbyte lub obciążone w drodze czynności prawnej wyłącznie na rzecz PCC EXOL.

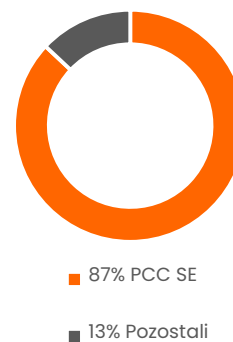
Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC SE, który na dzień 30 września 2020 roku posiadał 148 781 026 akcji PCC EXOL, stanowiących 86,18% udziału w kapitale zakładowym oraz dających 272 847 026 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 91,96% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje uprzywilejowane serii A, B i C1).

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC EXOL S.A.

PCC SE 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 SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością PCC EXOL.

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

Wykres 13 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na dzień 19.11.2020





**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 17 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na 27.08.2020

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,86%	248 132 000	83,63%
PCC SE akcje zwykłe	C2, D, E	24 715 026	14,32%	24 715 026	8,33%
<b>PCC SE razem</b>		<b>148 781 026</b>	<b>86,18%</b>	<b>272 847 026</b>	<b>91,96%</b>
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	23 868 575	13,82%	23 868 575	8,04%
<b>Razem</b>		<b>172 649 601</b>	<b>100%</b>	<b>296 715 601</b>	<b>100%</b>

Tabela 18 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na 19.11.2020

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,86%	248 132 000	83,63%
PCC SE akcje zwykłe	C2, D, E	25 813 026	14,95%	25 813 026	8,70%
<b>PCC SE razem</b>		<b>149 879 026</b>	<b>86,81%</b>	<b>273 945 026</b>	<b>92,33%</b>
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	22 770 026	13,19%	22 770 575	7,67%
<b>Razem</b>		<b>172 649 601</b>	<b>100%</b>	<b>296 715 601</b>	<b>100%</b>

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 27 sierpnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu miała miejsce zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji. Większościowy akcjonariusz nabył 1.098.000 szt. akcji, tym samym zwiększył swój udział w kapitale do 86,81% i udział w głosach do 92,33%.

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

W ramach IV Roku Obrotowego Realizacji Programu Motywacyjnego tj. roku 2019, w dniu 26 maja 2020 r. Spółka zaoferowała a Prezes Zarządu – Pan Mirosław Siwinski objął 660 907 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 r., uprawniających do objęcia 660 907 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda, przy czym 1 Warrant uprawnia do objęcia 1 Akcji.

W związku z tym, że w dniu 31 sierpnia 2020 roku Pan Mirosław Siwinski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa w Zarządzie PCC EXOL S.A., zgodnie z zasadami programu motywacyjnego, zostaną mu zaoferowane warrandy wyłącznie w ilości przypadającej proporcjonalnie do ilości dni danego Roku Obrotowego Realizacji Programu, w których pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją także żadne znane Spółce umowy, w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy, poza regulacjami wynikającymi z Programu Motywacyjnego wprowadzonego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 r., które mogą doprowadzić do zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Tabela 19 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A.

Osoba	19.11.2020			27.08.2020		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakład.	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakład.
<b>Rada Nadzorcza</b>						
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	149 879 026	149 879 026	86,81%	148 781 026	148 781 026	86,18%
Wiesław Klimkowski	2 905 850	2 905 850	1,68%	2 905 850	2 905 850	1,68%
Mirostław Siwirski (od 30.09.2020)	165 227	165 227	0,10%	-	-	-
<b>Zarząd</b>						
Mirostław Siwirski (do 31.08.2020)	-	-	-	165 227	165 227	0,10%
Rafał Zdon	1 946 354	1 946 354	1,13%	1 946 354	1 946 354	1,13%

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



## 6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 6.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

#### 6.1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		07.2020- 09.2020	07.2019- 09.2019	01.2020- 09.2020	01.2019- 09.2019
Nota 6.3.9					
Nota 6.3.10	Przychody ze sprzedaży	154 265	158 885	477 939	487 405
Nota 6.3.11					
Nota 6.3.12	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(124 225)	(130 593)	(379 907)	(401 716)
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 040</b>	<b>28 292</b>	<b>98 032</b>	<b>85 689</b>
Nota 6.3.12	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(17 518)	(18 303)	(53 982)	(51 362)
Nota 6.3.24	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	742	627	1 264	(894)
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 264</b>	<b>10 616</b>	<b>45 314</b>	<b>33 433</b>
Nota 6.3.16	Koszty finansowe	(1 628)	(2 787)	(7 884)	(7 876)
	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	170	(4)	322	1 680
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 806</b>	<b>7 825</b>	<b>37 752</b>	<b>27 237</b>
Nota 6.3.25	Podatek dochodowy	(2 587)	(1 749)	(6 818)	(3 384)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 219</b>	<b>6 076</b>	<b>30 934</b>	<b>23 853</b>
	<b>Zysk netto przypadający:</b>				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9 219	6 076	30 934	23 853
	<b>EBITDA</b>	<b>16 025</b>	<b>13 264</b>	<b>53 630</b>	<b>41 338</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>172 650</b>	<b>172 650</b>	<b>172 650</b>	<b>172 650</b>
	<b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>	<b>0,18</b>	<b>0,14</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>	<b>0,18</b>	<b>0,14</b>

	07.2020- 09.2020	07.2019- 09.2019	01.2020- 09.2020	01.2019- 09.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>9 219</b>	<b>6 076</b>	<b>30 934</b>	<b>23 853</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>(1 593)</b>	<b>3 547</b>	<b>847</b>	<b>3 234</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 593)	3 547	847	3 234
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>(1 593)</b>	<b>3 547</b>	<b>847</b>	<b>3 234</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 626</b>	<b>9 623</b>	<b>31 781</b>	<b>27 087</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 626	9 623	31 781	27 087

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

## 6.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019
Zysk netto za rok obrotowy	30 934	23 853
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	6 416	4 737
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 327	7 785
Koszty finansowe	7 935	7 326
Pozostałe korekty zysku	(1 180)	(454)
Zapłacony podatek dochodowy	(5 047)	(3 700)
Zmiany w kapitale obrotowym	(27 632)	(19 247)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 753</b>	<b>20 300</b>
Obrót aktywami finansowymi	167	0
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(15 014)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(24 345)	(31 600)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	3
Dywidendy	0	17
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(39 192)</b>	<b>(31 580)</b>
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	166
Dywidendy	(8 632)	(15 538)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(45 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	52 295	36 581
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(12 561)	(13 385)
Zapłacone odsetki	(6 786)	(6 509)
Wpływy z tytułu dotacji	191	670
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>24 507</b>	<b>1 985</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 068	(9 295)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25)	57
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>14 461</b>	<b>16 200</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>19 504</b>	<b>6 962</b>

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

## 6.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>438 551</b>	<b>424 041</b>
<i>Nota 6.3.13</i> Rzeczowe aktywa trwałe	224 196	210 409
<i>Nota 6.3.14</i> Wartości niematerialne	201 897	201 643
<i>Nota 6.3.26</i> Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 179	995
<i>Nota 6.3.15</i> Prawa do użytkowania aktywów	5 994	5 892
Pozostałe aktywa	5 285	5 102
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>186 914</b>	<b>146 003</b>
<i>Nota 6.3.19</i> Zapasy	51 915	54 988
Należności od odbiorców	96 413	67 686
<i>Nota 6.3.23</i> Aktywa z tytułu umów z klientami	1 073	1 128
Pozostałe należności	81	4 315
Pozostałe aktywa	17 928	3 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 504	14 461
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>625 465</b>	<b>570 044</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>290 179</b>	<b>266 196</b>
Kapitał akcyjny	172 650	172 650
Pozostałe całkowite dochody	11 233	10 386
Zyski zatrzymane	106 296	83 160
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>203 942</b>	<b>143 462</b>
<i>Nota 6.3.17</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 213	24 785
<i>Nota 6.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	111 485	95 731
<i>Nota 6.3.26</i> Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22 010	21 438
<i>Nota 6.3.21</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	347	347
Pozostałe zobowiązania	887	1 161
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>131 344</b>	<b>160 386</b>
Zobowiązania wobec dostawców	70 412	79 271
<i>Nota 6.3.22</i> Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 365	721
<i>Nota 6.3.17</i> Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	298	45 139
<i>Nota 6.3.16</i> Kredyty i pozostałe zadłużenie	40 461	16 594
<i>Nota 6.3.20</i> Rezerwy	378	328
<i>Nota 6.3.21</i> Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 018	4 047
Pozostałe zobowiązania	12 412	14 286
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>335 286</b>	<b>303 848</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>625 465</b>	<b>570 044</b>

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

## 6.1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający Jednostce Dominującej			Razem kapitał własny
	Kapitał akcyjny	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>172 650</b>	<b>10 386</b>	<b>83 160</b>	<b>266 196</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7 798)</b>	<b>(7 798)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(8 632)	(8 632)
Wycena programu motywacyjnego	0	0	834	834
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>847</b>	<b>30 934</b>	<b>31 781</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	30 934	30 934
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	847	0	847
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>172 650</b>	<b>11 233</b>	<b>106 296</b>	<b>290 179</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>172 484</b>	<b>9 969</b>	<b>68 962</b>	<b>251 415</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>(14 557)</b>	<b>(14 391)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	(15 538)	(15 538)
Emisja akcji	166	0	0	166
Wycena programu motywacyjnego	0	0	981	981
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>3 234</b>	<b>23 853</b>	<b>27 087</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	23 853	23 853
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	3 234	0	3 234
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>172 650</b>	<b>13 203</b>	<b>78 258</b>	<b>264 111</b>

## 6.2 Kwartalna informacja finansowa o emitencji

### 6.2.1 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	07.2020- 09.2020	07.2019- 09.2019	01.2020- 09.2020	01.2019- 09.2019
Przychody ze sprzedaży	136 335	140 636	418 160	431 344
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(111 021)	(116 402)	(335 337)	(357 621)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 314</b>	<b>24 234</b>	<b>82 823</b>	<b>73 723</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(13 803)	(14 345)	(41 528)	(39 570)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 541	628	2 013	(878)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>13 052</b>	<b>10 517</b>	<b>43 308</b>	<b>33 275</b>
Koszty finansowe	(1 588)	(2 741)	(7 754)	(7 728)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 464</b>	<b>7 776</b>	<b>35 554</b>	<b>25 547</b>
Podatek dochodowy	(2 338)	(1 741)	(6 222)	(3 410)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 126</b>	<b>6 035</b>	<b>29 332</b>	<b>22 137</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15 551</b>	<b>12 729</b>	<b>50 745</b>	<b>39 907</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b>	<b>172 650</b>	<b>172 650</b>	<b>172 650</b>	<b>172 650</b>
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,03	0,17	0,13
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,03	0,17	0,13
	07.2020- 09.2020	07.2019- 09.2019	01.2020- 09.2020	01.2019- 09.2019
<b>Zysk netto</b>	<b>9 126</b>	<b>6 035</b>	<b>29 332</b>	<b>22 137</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>9 126</b>	<b>6 035</b>	<b>29 332</b>	<b>22 137</b>

**6.2.2 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.2020–09.2020	01.2019–09.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	29 332	22 137
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	5 649	4 394
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 448	6 512
Koszty finansowe	7 039	7 182
Pozostałe korekty zysku	(969)	1 771
Zapłacony podatek dochodowy	(4 355)	(3 561)
Zmiany w kapitale obrotowym	(29 432)	(20 645)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 712</b>	<b>17 790</b>
Obrót aktywami finansowymi	167	0
Przepływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(15 014)	0
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(23 847)	(31 514)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	3
Dywidendy	792	17
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(37 902)</b>	<b>(31 494)</b>
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	166
Dywidendy	(8 632)	(15 538)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(45 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	52 184	36 581
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(12 106)	(12 100)
Zapłacone odsetki	(6 677)	(6 360)
Wpływy z tytułu dotacji	191	670
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>24 960</b>	<b>3 419</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 770	(10 285)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25)	57
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>13 589</b>	<b>16 086</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>15 334</b>	<b>5 858</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

## 6.2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>442 891</b>	<b>429 072</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	210 395	196 585
Wartości niematerialne	181 636	181 678
Prawa do użytkowania aktywów	5 876	5 736
Pozostałe aktywa	44 984	45 073
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>159 884</b>	<b>122 002</b>
Zapasy	41 831	43 548
Należności od odbiorców	84 020	56 317
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 073	1 128
Pozostałe należności	81	4 314
Pozostałe aktywa	17 545	3 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 334	13 589
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>602 775</b>	<b>551 074</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>277 172</b>	<b>255 638</b>
Kapitał akcyjny	172 650	172 650
Kapitał zapasowy	66 188	48 622
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	796	796
Zyski zatrzymane	31 538	27 570
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>201 074</b>	<b>140 295</b>
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 213	24 785
Kredyty i pozostałe zadłużenie	108 616	92 565
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22 010	21 438
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	347	347
Pozostałe zobowiązania	888	1 160
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>124 529</b>	<b>155 141</b>
Zobowiązania wobec dostawców	65 486	75 284
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 015	524
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	298	45 139
Kredyty i pozostałe zadłużenie	39 929	16 084
Rezerwy	378	328
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 265	3 673
Pozostałe zobowiązania	12 158	14 109
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>325 603</b>	<b>295 436</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>602 775</b>	<b>551 074</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.2.4 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2020</b>	<b>172 650</b>	<b>48 622</b>	<b>6 000</b>	<b>796</b>	<b>27 570</b>	<b>255 638</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>17 566</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(25 364)</b>	<b>(7 798)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(8 632)	(8 632)
Podział zysku	0	17 566	0	0	(17 566)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	834	834
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 332</b>	<b>29 332</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	29 332	29 332
<b>Stan na 30 września 2020</b>	<b>172 650</b>	<b>66 188</b>	<b>6 000</b>	<b>796</b>	<b>31 538</b>	<b>277 172</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>172 484</b>	<b>42 654</b>	<b>6 000</b>	<b>911</b>	<b>21 436</b>	<b>243 485</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>166</b>	<b>5 968</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(20 525)</b>	<b>(14 391)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	(15 538)	(15 538)
Podział zysku	0	5 581	0	0	(5 581)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	981	981
Emisja akcji	166	387	0	0	(387)	166
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 137</b>	<b>22 137</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	22 137	22 137
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>172 650</b>	<b>48 622</b>	<b>6 000</b>	<b>911</b>	<b>23 048</b>	<b>251 231</b>

## 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 2020 r. do 30 września 2020 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,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

### 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.

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

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

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 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 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Kurs średni*	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019
USD	3,8658	3,7977	USD	3,9337	3,8426
EUR	4,5268	4,2585	EUR	4,4420	4,3086
MYR	0,9303	0,9284	MYR	0,9287	0,9286
TRY	0,4983	0,6380	TRY	0,5788	0,6808

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

**6.3.7 Objaśnienia 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 rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019
Zysk (strata) netto	30 934	23 853
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 650	172 650
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,18	0,14
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,18	0,14

**6.3.9 Przychody ze sprzedaży**

	01.2020-09.2020	01.2019-09.2019
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>381 615</b>	<b>387 801</b>
- surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	189 586	174 624
- surfaktanty do zastosowań przemysłowych	192 029	213 177
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>83 273</b>	<b>86 531</b>
- w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu	60 236	61 312
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>13 051</b>	<b>13 073</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>477 939</b>	<b>487 405</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.10 Informacje dotyczące obszarów geograficznych**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

<b>Przychody według podziału geograficznego</b>	<b>01.2020-09.2020</b>	<b>01.2019-09.2019</b>
Polska	238 243	231 479
Europa Zachodnia	96 429	111 510
Bliski Wschód i Azja	26 996	31 634
Europa Środkowo-Wschodnia	51 230	48 282
Ameryka Północna i Reszta Świata	65 041	64 500
<b>Razem</b>	<b>477 939</b>	<b>487 405</b>

**6.3.11 Informacje dotyczące głównych klientów**

	<b>01.2020-09.2020</b>	<b>01.2019-09.2019</b>
Odbiorca 1	62 979	63 653
Pozostali odbiorcy	414 960	423 752
<b>Razem</b>	<b>477 939</b>	<b>487 405</b>

**6.3.12 Koszt własny sprzedaży**

	<b>01.2020-09.2020</b>	<b>01.2019-09.2019</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(8 327)	(7 785)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	11	(120)
Koszty świadczeń pracowniczych	(34 341)	(32 969)
Zużycie materiałów i energii	(262 787)	(283 727)
Usługi transportu	(15 191)	(15 676)
Pozostałe usługi obce	(24 819)	(21 486)
Podatki i opłaty	(2 019)	(1 955)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 437)	(2 227)
Pozostałe koszty	(3 405)	(4 318)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(353 315)</b>	<b>(370 263)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(78 823)	(83 216)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	138	744
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(1 434)	213
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(455)	(556)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(433 889)</b>	<b>(453 078)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(379 907)	(401 716)
Koszty sprzedaży	(25 278)	(25 123)
Koszty ogólnego zarządu	(28 704)	(26 239)

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.13 Rzeczowe aktywa trwałe**

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2019
Grunty, budynki i budowle	96 360	97 550	95 126
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	63 920	65 782	61 996
Pozostałe środki trwałe	3 000	3 217	3 342
Środki trwałe w budowie	60 916	43 860	42 511
<b>Środki trwałe razem:</b>	<b>224 196</b>	<b>210 409</b>	<b>202 975</b>

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2020-09.2020	01.2019-12.2019	01.2019-09.2019
Nabycie	19 939	40 537	30 427
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	144	292	0
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	159	0

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	48 983	32 196

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2020 roku wynoszą 4 044 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019: 9 111 tys. zł).

Na dzień 30 września 2020 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 11 471 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019: 17 161 tys. zł).

**6.3.14 Wartości niematerialne**

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2019
Wartość firmy	116 498	116 141	117 199
Nabyte koncesje, patenty i licencje	1 597	1 690	1 610
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	1 202	1 212	1 213
<b>Wartości niematerialne razem:</b>	<b>201 897</b>	<b>201 643</b>	<b>202 622</b>

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2020-09.2020	01.2019-12.2019	01.2019-09.2019
Nabycie	326	1 241	894

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.15 Prawa do użytkowania aktywów**

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Grunty, budynki i budowle	0	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 500	5 368
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	376	364
Pozostałe środki trwałe	118	156
<b>Prawo do użytkowania aktywów</b>	<b>5 994</b>	<b>5 892</b>

<b>Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
Grunty, budynki i budowle	2	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	59	33
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	174	132
Pozostałe środki trwałe	43	42
<b>Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów</b>	<b>278</b>	<b>211</b>

**6.3.16 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

<b>Kredyty i pozostałe zadłużenie</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Kredyty bankowe	110 079	82 152
Kredyty w rachunku bieżącym	0	12 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 406	1 345
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>111 485</b>	<b>95 731</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	23 961	0
Kredyty bankowe	16 165	16 268
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	335	326
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>40 461</b>	<b>16 594</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR oraz LIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 30 września 2020 wynosi 150 205 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

Jednostka Dominująca jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Nie wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia publikacji skonsolidowanego raportu okresowego.

W dniu 04 czerwca 2020 roku Jednostka Dominująca zawarła z BOŚ S.A. umowę kredytu odnawialnego na kwotę 35 mln zł. Termin spłaty kredytu upływa z dniem 14 maja 2022. Zgodnie z umową kredytową, zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, stanowiąca pomoc publiczną w rozumieniu przepisów

Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91 I z 20.03.2020).

Wzrost stanu kredytów krótkoterminowych na dzień 30 września 2020 roku, w stosunku do 31 grudnia 2019 roku wynika głównie z reklasyfikacji kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 23 961 tys. zł (stan na 31.12.2019: 12 234 tys. zł), w związku z umownymi zapisami o zapadalności umowy kredytowej w dniu 29 czerwca 2021 roku, z możliwością przedłużenia kredytu o dwa lata, do dnia 29 czerwca 2023 roku, za wcześniejszą zgodą Banku.

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 31.12.2019	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	Stan na 30.09.2020
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	110 654	39 925	0	(443)	69	0	150 205
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 924	(255)	0	(158)	0	0	69 511
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 671	(191)	260	0	1	0	1 741
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	722	0	0	0	0	1 509	2 231
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>182 971</b>	<b>39 479</b>	<b>260</b>	<b>(601)</b>	<b>70</b>	<b>1 509</b>	<b>223 688</b>

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

	Stan na 30.09.2020		Stan na 31.12.2019	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe	91 732	79 003	56 595	26 939
Faktoring odwrotny	12 500	0	5 000	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

	01.2020–09.2020	01.2019–09.2019
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(5 492)</b>	<b>(6 655)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(2 431)	(3 528)
- obligacje wyemitowane	(3 006)	(3 081)
- leasing finansowy	(55)	(46)
<b>Pozostałe</b>	<b>(2 392)</b>	<b>(1 221)</b>
Oplaty administracyjne i emisyjne	(319)	(242)
Swapy odsetkowe – zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	(1 957)	(856)
Koszty zabezpieczenia finansowego	(109)	(116)
Pozostałe koszty finansowe	(7)	(7)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(7 884)</b>	<b>(7 876)</b>

\*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategie zabezpieczające w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych rocznie do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego rocznie do 01.07.2024 roku. Na dzień 30.09.2020 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 34 263 tys. zł i 15 385 tys. zł.

**6.3.17 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych**

<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>69 924</b>
Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	45 000
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 123
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(3 536)
Wykup papierów dłużnych	(45 000)
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>69 511</b>

Dane za okres porównywalny:

<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>69 662</b>
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 081
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 893)
<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>69 850</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.18 Odpisy aktualizujące**

	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Zwiększenia/ zmniejszenia</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>
Rzeczowe aktywa trwale	2 487	(11)	0	<b>2 476</b>
Wartości niematerialne	86	0	0	<b>86</b>
Należności od odbiorców	638	(7)	0	<b>631</b>
Pozostałe aktywa	0	62	0	<b>62</b>
Zapasy	4 249	455	37	<b>4 741</b>

**6.3.19 Zapasy**

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Materiały	14 040	14 620
Towary	1 075	1 889
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	10 090	10 285
Wyroby gotowe	31 451	32 443
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>56 656</b>	<b>59 237</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(4 741)	(4 249)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>51 915</b>	<b>54 988</b>

**6.3.20 Rezerwy**

	<b>Rezerwa na provizje od sprzedaży</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>138</b>	<b>190</b>	<b>328</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	130	58	188
Wykorzystanie	(138)	0	(138)
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>130</b>	<b>248</b>	<b>378</b>
Krótkoterminowe	130	248	378
Długoterminowe	0	0	0

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.21 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	3 467	2 649
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 143	1 180
Zaległe urlopy	343	153
Odprawy emerytalno-rentowe	412	412
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b>	<b>5 365</b>	<b>4 394</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>5 018</b>	<b>4 047</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>347</b>	<b>347</b>

Spółka uruchomiła w listopadzie 2015 roku program motywacyjny opierający się na warrantach subskrypcyjnych zamiennych na akcje (Program) oraz przyznaniu bonusu pieniężnego.

Program motywacyjny jest programem rozliczanym kapitałowo w części dotyczącej przyznania warrantów subskrypcyjnych oraz rozliczanym w formie pieniężnej w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego.

W ramach tego programu Rada Nadzorcza ma prawo przyznać warranty w łącznej ilości 1 982 723 warrantów.

W dniu 14 czerwca 2017 r., w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu objęcie 165.227 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., uprawniających do objęcia 165.227 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 14 czerwca 2017 roku Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warranty w liczbie 165.227 sztuk.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku Prezes złożył oświadczenie o objęciu 165 227 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda. Nabycie akcji nastąpiło 19 kwietnia 2019 roku.

W dniu 26 kwietnia 2019 r., w ramach III Roku Obrotowego Realizacji Programu, Jednostka Dominująca zaoferowała

Prezesowi Zarządu objęcie 165 227 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., uprawniających do objęcia 165 227 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 22 maja 2019 roku Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warranty w liczbie 165 227 sztuk.

W dniu 26 maja 2020 r., w ramach IV Roku Obrotowego Realizacji Programu, Spółka zaoferowała Prezesowi Zarządu objęcie 660 907 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 10 listopada 2015 r., uprawniających do objęcia 660 907 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda. W dniu 26 maja 2020 roku Prezes Zarządu przyjął ofertę i objął zaoferowane warranty w liczbie 660 907 sztuk.

Oświadczenie o objęciu akcji może zostać złożone najpóźniej do dnia 31 lipca 2025 r.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Prezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie PCC EXOL S.A. Zgodnie z zasadami programu motywacyjnego, w przypadku gdy mandat Uprawnionego wygaśnie (także w przypadku rezygnacji) w trakcie trwania Roku Obrotowego Realizacji Programu, Uprawnionemu zostaną zaoferowane warranty wyłącznie w ilości przypadającej proporcjonalnie do ilości dni danego Roku Obrotowego Realizacji Programu, w których Uprawniony pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

<b>Główne warunki programu:</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Data przyznania uprawnień			10 listopada 2015			
Ilość pracowników objętych programem			1 osoba			
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania warrantów) na datę przyznania uprawnień	0	1 361	778	1 762	2 944	3 931
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy (w tys. szt.)	0	578	330	744	1 239	1 652
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawnień	2,34	2,34	2,36	2,37	2,38	2,39
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	0	578	330	744	1 239	1 652
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej warrantów	0	874	(292)	655	1 441	834
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej bonusu pieniężnego	0	372	(124)	275	606	351
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	0	199	(66)	148	361	205
Zmniejszenie zysków zatrzymanych w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(387)	0
Rozwiązanie rezerwy na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(166)	0
Rozwiązanie rezerwy na narzuty na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(86)	0
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień bilansowy („zyski zatrzymane”)	0	874	582	1 237	2 291	3 125
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień bilansowy („Rezerwy na świadczenia pracownicze”)	0	372	248	523	963	1 314
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień bilansowy („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy”)	0	199	133	281	556	761

**Warunki nabywania uprawnień**

Okres nabywania uprawnień

Okres realizacji warrantów, do których nabyto uprawnienia

Warunki nierynkowe dot. zatrudnienia oraz wyników (szczegółowo opisano poniżej)

W trakcie – 5 kolejnych lat obrotowych począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r.

Do 31 lipca 2025 r., nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przyznania warrantów

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:**

Model wyceny warrantów	symulacja Monte-Carlo
Ilość przyznanych warrantów	661
Cena akcji na dzień przyznania	3,17 zł
Cena wykonania	1 zł
Oczekiwana zmienność kursu	34,3%
Średni okres trwania życia opcji	7,5 roku
Stopa wolna od ryzyka	3,0%

**Warunki nabywania uprawnień wynikające z Programu:****Założenia przyjęte co do realizacji tych warunków  
30.09.2020**

Osiągnięcie poziomu EBITDA w latach obrotowych 2016 – 2020 na poziomie od 40,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 82 613) do 63,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 1 982 723)	Założono, że cel zostanie spełniony w wysokości EBITDA: – 41 998 tys. zł w roku 2016, której odpowiada 165 227 warrantów – zrealizowany;  – 44 500 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 165 227 warrantów – zrealizowany;  – 51 800 tys. zł w roku 2019, której odpowiada kolejne 660 907 warrantów – zrealizowany;  – 60 500 tys. zł w roku 2020, której odpowiada kolejne 660 908 warrantów
Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu	Założono, że warunek będzie zrealizowany

**6.3.22 Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>601</b>	<b>120</b>	<b>721</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 280	-	1 280
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym		(120)	(120)
Wykorzystanie	(601)		(601)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	1 085	1 085
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>1 280</b>	<b>1 085</b>	<b>2 365</b>
Krótkoterminowe	1 280	1 085	2 365

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.23 Aktywa z tytułu umów z klientami**

	<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>1 128</b>
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1 128)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 073
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>1 073</b>

W okresie 01.2020–09.2020 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

**6.3.24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>01.2020–09.2020</b>	<b>01.2019–09.2019</b>
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>(133)</b>	<b>(24)</b>
- odsetki od należności	128	53
- odsetki od zobowiązań	(71)	(10)
- odsetki od udzielonych pożyczek	112	0
- odsetki od faktoringu	(293)	(231)
- odsetki pozostałe	(9)	164
<b>Pozostałe</b>	<b>1 397</b>	<b>(870)</b>
Koszty prac rozwojowych*)	0	(2 646)
Otrzymane dotacje*)	191	1 421
Koszty operacji bankowych	(68)	(77)
Odszkodowania, kary, grzywny	53	177
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	57	151
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 383	341
Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	
Prowizje od faktoringu	(182)	(144)
Rezerwa na koszty roszczeń podwykonawców dostawców spółki	0	(132)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(115)	39
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>1 264</b>	<b>(894)</b>

\*) W 2019 roku Spółka PCC EXOL S.A. na podstawie zapisów MSR 38 pkt 57 oraz MSR 36 pkt 9 dokonała analizy dwóch projektów opracowania technologii ujętych w pozycji "Prace rozwojowe w trakcie realizacji". Wartość nakładów poniesionych na oba projekty wyniosła 2 646 tys. zł. Przeprowadzona analiza doprowadziła do zmiany szacunków dotyczących prawdopodobnych korzyści ekonomicznych, co skutkowało ujęciem w wyniku roku 2019 całości nakładów poniesionych na te dwa projekty. Jednocześnie Spółka PCC EXOL S.A. odniosła w wynik roku 2019 otrzymane na realizację obu projektów dotacje, w łącznej kwocie 1 421 tys. zł, dotychczas ujęte w Zobowiązaniach długoterminowych. Zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie, Spółka jest uprawniona do otrzymania dofinansowania w kwocie proporcjonalnej do zakresu zrealizowanych prac, nawet w przypadku zaprzestania prac, w sytuacji gdy prace projektowe nie doprowadziły do osiągnięcia zakładanych wyników lub gdy okazuje się, że wdrożenie opracowanej technologii jest bezzasadne z ekonomicznego punktu widzenia, z czym mamy do czynienia w Spółce.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.25 Główne składniki obciążenia podatkowego**

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.2020–09.2020 roku i za okres 01.2019–09.2019 przedstawiają się następująco:

	01.2020–09.2020	01.2019–09.2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(6 416)</b>	<b>(4 737)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 473)	(4 737)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	57	0
Odroczony podatek dochodowy	(402)	1 353
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(6 818)</b>	<b>(3 384)</b>

W I półroczu 2020 roku Jednostka Dominująca wykorzystwała w całości ulgę podatkową, wynikającą z zezwolenia z dnia 07.06.2016 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na

terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny i wykorzystwała aktywo z tego tytułu, utworzone na dzień 31.12.2019, w kwocie 799 tys. zł.

**6.3.26 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(20 443)</b>	<b>(20 879)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 605	3 831
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(24 048)	(24 710)
Ujęcie w wyniku finansowym	(402)	408
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	27
Różnice kursowe	14	1
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(20 831)</b>	<b>(20 443)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 783	3 605
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(25 614)	(24 048)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 179 tys. zł (w okresie porównawczym 995 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania dla każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

**6.3.27 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych**

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej



**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku  
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.28 Zobowiązania warunkowe**

	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Otrzymane dotacje	1 612	1 421
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 612</b>	<b>1 421</b>

W pozycji otrzymane dotacje ujęte zostały dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii.

Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umowy dofinansowania.

W przypadku jednego z nich Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie projektu, ale konieczne jest rozpowszechnianie wyników projektu oraz utrzymanie trwałości projektu w okresie odpowiednio 3 i 5 lat od dnia wpływu ostatniej transzy dofinansowania.

W przypadku drugiego projektu, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka PCC EXOL S.A. nie otrzymała ostatecznego potwierdzenia zakończenia projektu przez Instytucję Finansującą. Jednakże zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie nawet w sytuacji, gdy prace projektowe nie prowadzą do osiągnięcia zakładanych wyników lub gdy okazuje się, że wdrożenie opracowanej technologii jest bezzasadne z ekonomicznego punktu widzenia, Spółka jest nadal uprawniona do otrzymania dofinansowania w kwocie proporcjonalnej do zakresu zrealizowanych prac.

Ewentualne ryzyko zwrotu dotacji Spółka PCC EXOL S.A. oszacowała jako minimalne, jednakże prezentuje otrzymaną dotację w pozycji Zobowiązania warunkowe.

**Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko

podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji kontroli podatkowej.

Dodatkowo, od dnia 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Wszelkie postępowania: nieuzasadnionego dzielenia operacji, zaangażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz inne działania o podobnym działaniu do wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie większego osądu skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Opisane przepisy dają organom kontroli podatkowej możliwość kwestionowania realizowanych ustaleń i porozumień.

Ponadto, przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które obowiązują Jednostkę Dominującą 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, Grupa dąży do wyjaśnienia niepewności poprzez uzyskanie wiążących interpretacji podatkowych, a jeśli to nie jest możliwe, poprzez uzyskanie opinii renomowanych kancelarii doradztwa podatkowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

W dniu 07.06.2016 r. Jednostka Dominująca uzyskała drugie zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. W zezwoleniu z dnia 07.06.2016 r. oraz w decyzji zmieniającej z dnia 07.03.2018 r. określono następujące warunki prowadzenia przez Jednostkę Dominującą działalności gospodarczej w WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny:

- poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych o wartości przewyższającej kwotę 15 000 tys. zł w terminie do dnia 31.12.2020 r.,
- zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia na terenie Strefy, poprzez zatrudnienie dodatkowo co najmniej 8 nowych pracowników,
- zakończenie inwestycji w terminie do dnia 30.06.2021 r.

Do dnia 30.09.2020 r. PCC EXOL S.A. nie wypełniła ostatniego z trzech warunków zezwolenia, tj. nie zakończyła inwestycji. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko niezakończenia inwestycji do dnia 30.06.2021 r. W I półroczu 2020 roku PCC EXOL S.A. wykorzystowała ulgę podatkową, wynikającą z tego zezwolenia.

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

**6.3.29 Aktywa warunkowe**

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

**6.3.30 Pomoc rządowa**

W poprzednich okresach PCC EXOL S.A. prowadziła projekty inwestycyjne, które były wspierane dotacjami rządowymi. W okresie 01-09.2020 roku, w związku z końcowym rozliczeniem jednego z projektów, Jednostka Dominująca otrzymała dofinansowanie w kwocie 191 tys. zł, które ujęła w pozycji Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

**6.3.31 Informacje o podmiotach powiązanych**

W okresie od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

<b>Przychody od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2020-09.2020</b>	<b>01.2019-09.2019</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostce dominującej PCC SE	54	14
- pozostałym podmiotom powiązanym	18 571	15 698
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- pozostałym podmiotom powiązanym	63 271	63 325
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	112	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	215	439
<b>Razem</b>	<b>82 223</b>	<b>79 476</b>

<b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>	<b>01.2020-09.2020</b>	<b>01.2019-09.2019</b>
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostki dominującej PCC SE	2 051	2 107
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 245	17 876
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	74 947	80 043
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	14 003	13 997
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	176	141
<b>Razem</b>	<b>111 422</b>	<b>114 164</b>

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

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	14 877	34
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 387	12 758
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31 264</b>	<b>12 792</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL**

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2020 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
- od jednostki dominującej PCC SE	642	619
- od pozostałych podmiotów powiązanych	16 943	20 867
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>17 585</b>	<b>21 486</b>

**6.3.32 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z jednostkami powiązanymi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe.

**6.3.33 Korekty błędów poprzednich okresów**

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

**6.3.34 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

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

**6.3.35 Dywidenda**

W dniu 20 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2019 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 26 198 600,48 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 8 632 480,05 zł (0,05 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 17 566 120,43 zł

Termin wypłaty dywidendy określono na 5 czerwca 2020 roku i wypłacono zgodnie z terminem określonym w uchwale.

**6.3.36 Zdarzenia po dniu bilansowym****Zastaw na akcjach**

W dniu 29.09.2020 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 21 460 703 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 02.10.2020 r.

Rafał Zdon

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 19 listopada 2020 r.

KONTAKT DLA INWESTORÓW

**Marlena Matusiak**

Relacje Inwestorskie PCC EXOL

tel. 71 794 28 15

fax 71 794 39 11

[ir.exol@pcc.eu](mailto:ir.exol@pcc.eu)

