



I PÓŁROCZE
2021

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ PCC EXOL

List Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy.

Prezentujemy Państwu bardzo dobre wyniki wypracowane przez Grupę PCC EXOL w pierwszym półroczu 2021 roku.

Miniony okres to dla Grupy rekordowe przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 301,1 mln zł, zwiększające ubiegłoroczny rezultat o 15,8%, a także wysoka marża brutto na sprzedaży na poziomie 17,8% oraz blisko 8% wzrost ilości sprzedanych produktów. Wzrost przychodów to efekt zarówno większego wolumenu, jak i wyższych cen sprzedaży, które podążają za cenami surowców. Tendencja stale rosnących cen chemikaliów, w tym przede wszystkim tlenku etylenu, będącego pochodną cen ropy naftowej, a także cen alkoholi naturalnych, widoczna już w pierwszym kwartale, utrzymywała się także przez cały drugi kwartał 2021 r. Z kolei spadek rentowności to przede wszystkim efekt wzrostu cen surowców na rynku, którego w krótkim okresie nie można było przełożyć bezpośrednio na wzrost cen sprzedaży.

Zysk EBITDA osiągnął poziom 36,5 mln zł, co było dobrym wynikiem, choć niższym o 3% od rekordowego zysku EBITDA, wygenerowanego w analogicznym okresie 2020 roku. W konsekwencji zysk netto zamknął się kwotą 21,6 mln zł, porównywalną do wyniku pierwszego półrocza 2020 roku. Warto natomiast podkreślić, że pomimo niewielkiego spadku zysku EBITDA w prezentowanym półroczu, był on drugim w historii Grupy rekordowym wynikiem półrocznym. Wynik EBITDA Grupy za drugi kwartał 2021 roku jest wyższy względem porównywalnego okresu roku 2020 o 8,2%, a także wobec pierwszego kwartału 2021 r. o 1,2%.

W obszarze sprzedaży pierwsze półrocze 2021 r. zamknęliśmy wzrostem wolumenu sprzedaży o 3,6 tys. ton, osiągając poziom 49,4 tys. ton. Przyczyniła się do tego najwyższa historycznie sprzedaż w pierwszym kwartale tego roku oraz nieznacznie niższa od niej w drugim kwartale 2021 roku. Jednocześnie wolumen sprzedaży w drugim kwartale 2021 roku był wyższy, o blisko 13%, względem wolumenu osiągniętego w drugim kwartale ubiegłego roku.

W grupie produktów do detergentów i kosmetyków kolejny okres z rzędu odnotowaliśmy najwyższą w historii sprzedaż zarówno wartościowo, jak i ilościowo, osiągając odpowiednio poziom 152,6 mln zł i 32,6 tys. ton. Przychody wzrosły o 21,6% w porównaniu do pierwszego półrocza roku 2020.

Sprzedaż wspiera dywersyfikacja rynków, na które dostarczane są produkty Grupy PCC EXOL. Równolegle Grupa dba o różnorodność portfolio, w tym wzbogacanie oferty o bardziej specjalistyczne produkty z grupy do zastosowań przemysłowych. W zakresie sprzedaży tej grupy produktów sytuacja ulega stopniowej poprawie. Odzwierciedleniem tendencji jest wzrost przychodów ze sprzedaży o 10,4% w pierwszym półroczu 2021 r. w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz o ponad 13% w drugim kwartale w

stosunku do pierwszego kwartału tego roku. Dzięki rozpoczęciu produkcji z wykorzystaniem nowej linii produkcji oksyalkilatów, sprzedaż w grupie produktów do zastosowań przemysłowych rozszerzyła się o wyroby do formulacji antybiotyku i niskopiennych, na co Grupa kładła nacisk od dłuższego czasu. Obecnie Grupa odnotowuje spore zainteresowanie tym segmentem wyrobów ze strony obecnych, jak i nowych klientów. Z kolei zainteresowanie klientów z rynku tekstylnego i garbarskiego mimo, że w drugim kwartale tego roku było już wyższe niż drugim kwartale roku 2020 r., pozostawało jednak wciąż na niższym poziomie niż poziom sprzed pandemii. Dzięki dywersyfikacji sprzedaży do różnych zastosowań Grupa nie odczuła negatywnego wpływu tego czynnika na wyniki pierwszego półrocza 2021 roku.

Ponadto zmniejszanie obostrzeń związanych z pandemią może potencjalnie w najbliższym czasie wpłynąć na wzrost sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych. Tym samym nie można wykluczyć, że ma szansę utrwalić się trend sprzed pandemii, charakteryzujący się rosnącym udziałem w sprzedaży Grupy produktów do aplikacji przemysłowych, które są w większości wyżej marżowe. Oczywiście na dalsze trendy w zakresie sprzedaży ciągle może mieć wpływ rozwój sytuacji pandemicznej. Spółka kontynuuje optymalizację portfola wpływającą na wyższe marże między innymi dzięki zwiększaniu udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych.

Kolejnym ważnym elementem strategicznym rozwoju Spółki są również inwestycje. Nowa instalacja do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych zwiększyła nominalne zdolności produkcyjne Spółki o ok. 10 tys. ton rocznie. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, jakimi są np. niejonowe surfaktanty o działaniu nisko i antybiotyku, wydajność instalacji może ulec zmniejszeniu. Nowa linia produkcyjna pozwoli na wytwarzanie zwiększonych wolumenów nowoczesnych i specjalistycznych produktów. Instalacja umożliwi produkcję wyrobów przeznaczonych między innymi do takich branż jak: czyszczenie przemysłowe, produkcja papieru czy przetwórstwo spożywcze. Zakończenie inwestycji i rozpoczęcie produkcji na pełnych mocach powinno pozytywnie wpłynąć na rezultaty osiągnięte przez Spółkę w kolejnych okresach.

Jednocześnie, do eksploatacji została przekazana kolejna inwestycja - instalacja pilotażowa. Dzięki niej będziemy w stanie realizować ambitne plany związane ze znacznym poszerzeniem portfolio surfaktantów przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo-kosmetycznych jak i do szeregu aplikacji przemysłowych np. polimeryzacji emulsyjnej czy przemysłu budowlanego.

Poza rozbudowę zdolności produkcyjnych, planujemy również dalsze zwiększanie naszego potencjału w zakresie obsługi klienta na terenie kolejnych krajów. W ramach rozwoju organicznego nie wykluczamy tworzenia podmiotów o charakterze handlowym, które pozwoliłyby nam na rozszerzenie sprzedaży na nowe rynki geograficzne.

Do zapewnienia stabilnego rozwoju Spółki niezbędne jest odpowiedzialne działanie, zapewniające rozwój ekonomiczny przedsiębiorstwa, ale nie wyrządzające nadmiernej szkody środowisku naturalnemu i uwzględniające potrzeby społeczności lokalnej. Umożliwia to również Spółce wchodzenie na nowe rynki sprzedaży i zdobywanie nowych, wymagających klientów, w tym międzynarodowych organizacji o zasięgu globalnym. W ramach tej strategii PCC EXOL buduje ofertę produktów wpisujących się w trend zielonej chemii, proponując klientom nową grupę produktów o nazwie GREENLINE, co pozwala Spółce być aktywną także w obszarze zrównoważonej produkcji. Warto zauważyć, że Spółka PCC EXOL utrzymała złoty poziom społecznej odpowiedzialności biznesu, przyznany przez analityków platformy EcoVadis. Świadczy on nie tylko o dbałości o środowisko i o człowieka. To również zwiększenie transparentności Spółki oraz zaufania między partnerami handlowymi.

Dziękujemy naszym Inwestorom, Klientom i Pracownikom za miniony okres. Zapraszamy do lektury pełnego raportu.

Rafał Zdon

Dariusz Ciesielski

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU	6
1.1	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
1.2	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	7
2.	GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL	9
2.1	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	9
2.2	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I OPERACYJNA W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 R.	12
2.3	OTOCZENIE RYNKOWE	19
3.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	22
3.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	22
3.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	24
3.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	29
4.	INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE	34
4.1	ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA	34
4.2	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	35
4.3	POZOSTAŁE INFORMACJE	36
5.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	37
6.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	54
6.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	55

Jeżeli niniejsze sprawozdanie odwołuje się do pojęcia Grupy Kapitałowej PCC EXOL (Grupa, Grupa PCC EXOL, Grupa Kapitałowa, GK PCC EXOL), pojęcie obejmuje również swoim zakresem jednostkę dominującą PCC EXOL Spółka Akcyjna (Spółka, PCC EXOL, PCC EXOL S.A., Jednostka Dominująca, Spółka Dominująca). W obszarach wyraźnie wskazanych, sprawozdanie odwołuje się bezpośrednio do PCC EXOL S.A. Przy analizie wszelkich informacji zawartych w niniejszym sprawozdaniu trzeba mieć na uwadze, iż rozprzestrzenianie wirusa powodującego chorobę COVID-19 jest również aktualnie przedmiotem rozważań i analiz zarówno Grupy PCC EXOL, jak i całego jej otoczenia.

1. PODSUMOWANIE PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	01.2021- 06.2021	01.2020- 06.2020	01.2021- 06.2021	01.2020- 06.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	375 067	323 674	82 483	72 878
Zysk na działalności operacyjnej	30 327	32 050	6 669	7 216
Zysk przed opodatkowaniem	28 016	25 946	6 161	5 842
Zysk netto	21 611	21 715	4 753	4 889
EBITDA	36 461	37 605	8 018	8 467
Pozostałe dochody całkowite netto	(648)	2 440	(143)	549
Całkowite dochody ogółem	20 963	24 155	4 610	5 439
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(355)	20 523	(78)	4 621
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(13 382)	(29 670)	(2 943)	(6 681)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 608)	16 867	(6 951)	3 798
Przepływy pieniężne netto	(45 345)	7 720	(9 972)	1 738
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	17 908	18 916	3 938	4 259
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 815	172 650	172 815	172 650
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,13	0,13	0,03	0,03
	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa trwałe	455 191	443 386	100 688	96 079
Aktywa obrotowe	187 685	198 234	41 516	42 956
Kapitał własny	290 140	298 391	64 179	64 660
Kapitał akcyjny	172 815	172 650	38 227	37 412
Zobowiązania długoterminowe	136 374	195 581	30 166	42 381
Zobowiązania krótkoterminowe	216 362	147 648	47 859	31 994
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,68	1,73	0,37	0,37

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2021- 06.2021	01.2020- 06.2020	01.2021- 06.2021	01.2020- 06.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	330 590	281 825	72 702	63 456
Zysk na działalności operacyjnej	27 840	30 256	6 122	6 812
Zysk przed opodatkowaniem	24 803	24 090	5 455	5 424
Zysk netto	19 420	20 206	4 271	4 550
EBITDA	33 475	35 194	7 362	7 924
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 079)	0	(237)	0
Całkowite dochody ogółem	18 341	20 206	4 033	4 550
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 155)	15 873	(694)	3 574
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(10 670)	(29 200)	(2 346)	(6 575)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(31 550)	17 095	(6 939)	3 849
Przepływy pieniężne netto	(45 375)	3 768	(9 979)	848
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	17 155	18 451	3 773	4 154
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	172 815	172 650	172 815	172 650
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,11	0,12	0,02	0,03
	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa trwałe	459 049	448 294	101 541	97 143
Aktywa obrotowe	156 731	172 402	34 669	37 358
Kapitał własny	275 027	285 902	60 836	61 953
Kapitał akcyjny	172 815	172 650	38 227	37 412
Zobowiązania długoterminowe	133 664	192 839	29 566	41 787
Zobowiązania krótkoterminowe	207 089	141 955	45 808	30 761
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,59	1,66	0,35	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

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych (skonsolidowanych i jednostkowych) zastosowano zasady przeliczeń ustalone w § 64.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim¹:

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

Waluta	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020
Euro	4,5208	4,6148

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

Waluta	01.2021–06.2021	01.2020–06.2020
Euro	4,5472	4,4413

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL w 1H 2021 roku

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	375 067	323 674	15,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	66 937	67 992	-1,6%
Marża na sprzedaży w %	17,8%	21,0%	-3,2 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	30 327	32 050	-5,4%
EBITDA	36 461	37 605	-3,0%
Zysk netto	21 611	21 715	-0,5%
Stopa zwrotu z aktywów w %	6,2%	5,3%	0,9 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	13,8%	11,4%	2,4 p.p.
Średnie zatrudnienie	295	287	2,8%
	1H 2021	2020	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,9%	53,5%	1,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	34,5%	33,1%	1,4 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,1	2,2	0,8

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL w 1H 2021 roku

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	330 590	281 825	17,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	54 290	57 509	-5,6%
Marża na sprzedaży w %	16,4%	20,4%	-4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	27 840	30 256	-8,0%
EBITDA	33 475	35 194	-4,9%
Zysk netto	19 420	20 206	-3,9%
Stopa zwrotu z aktywów w %	6,0%	5,2%	0,8 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	13,4%	11,3%	2,1 p.p.
Średnie zatrudnienie	262	252	3,8%
	1H 2021	2020	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,3%	53,9%	1,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	35,5%	33,7%	1,8 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,3	2,4	0,9

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

2.1 Działalność Grupy

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

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

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

PCC EXOL 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 działających w najmocniej rozwiniętych gospodarczo regionach świata, takich jak Europa Zachodnia, Azja i Ameryka Północna.

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski z 54% udziałem w sprzedaży oraz kraje Europy Zachodniej z 20% udziałem. Pozostała sprzedaż jest realizowana w obszarze Ameryki Północnej, Bliskiego Wschodu i Afryki, Europy Środkowo-Wschodniej oraz Reszty Świata.

Największym odbiorcą zagranicznym jest rynek Europy Zachodniej, na który Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty głównie do Niemiec, Włoch, Francji oraz Wielkiej Brytanii, z czego w samej Europie Zachodniej najistotniejszy wartościowo, około 35%, jest rynek niemiecki.

Wykres 1 Sprzedaż w podziale geograficznym w 1 półroczu 2021 r.



- 54% Polska
- 20% Europa Zachodnia
- 4% Bliski Wschód i Afryka
- 9% Europa Środkowo-Wschodnia
- 13% Ameryka Północna i Reszta Świata

Warto zwrócić uwagę na rozwijany od kilku lat przez Grupę PCC portal produktowy. Bardzo szeroki wachlarz ponad 700 produktów i formułacji przemysłowych Grupy PCC EXOL obejmuje surowce i dodatki specjalistyczne wykorzystywane przez producentów kilkudziesięciu różnych branż przemysłowych. Biorąc pod uwagę rok 2020 w porównaniu do roku 2019, Grupa PCC zaobserwowała ponad dwukrotny wzrost zapytań pochodzących właśnie z tego portalu. Dzięki rozwiązaniom digital marketing, Grupa rozwija swoją obecność w sieci, co też przekłada się na wzrost sprzedaży zarówno w grupie produktów do zastosowań w kosmetykach i detegentach, jak i w aplikacjach przemysłowych.

PCC EXOL S.A.

Oferta Spółki obejmuje kilkaset różnych produktów i formułacji chemicznych. Produkty PCC EXOL znajdują zastosowanie zarówno w branżach przemysłowych, jak i detergencyjno-kosmetycznych. 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, skórzanych i metalowych. Surfaktanty to nie tylko składniki różnego rodzaju produktów gotowych. Jako samodzielne substancje pełnią również rolę reagentów, płynów funkcyjnych i cieczy roboczych w przemysłowych procesach technicznych i technologicznych.

Spółka 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. Równolegle PCC EXOL buduje ofertę produktów wpisujących się w trend zielonej chemii, proponując klientom nowy segment o nazwie GREENLINE, co pozwala Spółce być aktywną także w obszarze zrównoważonej produkcji.

Spółka PCC EXOL w 2021 roku utrzymała złoty poziom społecznej odpowiedzialności biznesu, przyznany przez

analityków platformy EcoVadis. Złoty poziom CSR jest bardzo istotnym i prestiżowym wyróżnieniem, przyznawanym za proekologiczny rozwój i osiągnięcia w obszarach dotyczących środowiska, zatrudnienia, uczciwych praktyk biznesowych oraz łańcucha dostaw. PCC EXOL jest jedną z kilkudziesięciu firm chemicznych działających na arenie międzynarodowej, które regularnie dokonują kompleksowej samooceny w ramach działalności na rzecz zrównoważonej produkcji i konsumpcji oraz odpowiedzialności społecznej.

Złoty poziom odpowiedzialności społecznej biznesu to nie tylko dbałość o środowisko i o człowieka. To również zwiększenie transparentności oraz zaufania między partnerami handlowymi. PCC EXOL po raz kolejny znalazła się w grupie 5% najlepiej ocenionych organizacji na świecie.

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 Formułacje Przemysłowe. Obecny potencjał produkcyjny Spółki wynosi 137 tys. t/r, w tym 102 tys. ton w Brzegu Dolnym i 35 tys. ton w Płocku, w zależności od wytwarzanego asortymentu i jest określony dla produktów standardowych. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu. Biorąc pod uwagę strukturę produkcji w ostatnich latach, instalacje pracują na poziomach zbliżonych do maksymalnych.

Zastosowania przemysłowe

Farby, lakiery, kleje



Włókiennictwo i tekstylia



Agrochemikalia



Garbarstwo



Górnictwo i wydobywanie



Obróbka metalu



Obróbka papieru



Budownictwo



Wydobywanie ropy naftowej

Zastosowania kosmetyczno-detergencyjneBiała kosmetyka;
kremy, maseczki, balsamyPłyny do płukania tkanin,
płyny do mycia naczyńProszki do prania,
środki do czyszczeniaZełe pod prysznic,
szampony, mydła w płynie

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

PCC Chemax Inc.

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

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

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

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

Działania PCC EXOL Kimya koncentrują 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. Do głównych zadań spółki należało rozpoczęcie przygotowań do realizacji projektu związanego z potencjalną inwestycją produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i następnie sama realizacja tego projektu.

Aktywności te przejęła spółka celowa, PCC Oxyalkylates Malaysia Sdn. Bhd. dedykowana do realizacji projektu, której właścicielem jest obecnie PCC SE.

PCC BD Sp. z o.o.

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od czerwca 2021 roku. PCC EXOL posiada 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

2.2 Działalność finansowa i operacyjna w pierwszym półroczu 2021 r.

Pierwsze półrocze 2021 roku było dla Grupy bardzo korzystne zarówno pod względem wolumenu sprzedaży produktów, jak i wypracowanych z tego tytułu przychodów.

Grupa osiągnęła rekordową sprzedaż, mimo występujących niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych, związanych z ogólnosiwiatowymi problemami w łańcuchach dostaw surowców, ich rosnącymi cenami, a także, występującymi nadal w wielu sektorach przemysłu, problemami spowodowanymi m.in. częściowym zamrożeniem gospodarek większości krajów.

W pierwszym półroczu 2021 r. odnotowany został wzrost wolumenu sprzedaży Grupy względem pierwszego półrocza 2020 r. o 7,9%, osiągając poziom 49,4 tys. ton. Największy wpływ na osiągnięte ilości sprzedaży miał pierwszy kwartał tego roku, kiedy osiągnięto najwyższy historycznie wolumen sprzedaży w wysokości 26,2 tys. ton. W drugim kwartale tego roku wypracowano niższy o 11,8% wolumen względem pierwszego kwartału 2021 roku przy czym jednocześnie był on wyższy, tj. o 12,7%, względem wolumenu osiągniętego w drugim kwartale roku ubiegłego. Wzrost wolumenu sprzedaży zaobserwowano zarówno w grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych. Obecnie obserwuje się ustabilizowany popyt ze strony klientów, będących producentami środków higieny osobistej, detergentów, jak i kosmetyków oraz wzrastającą liczbę zamówień od klientów z branży do zastosowań przemysłowych.

Równolegle w pierwszym półroczu Grupa wypracowała rekordowe przychody ze sprzedaży oraz marżę na sprzedaży na poziomie 17,8%, tj. niższą o 3,2 p.p. w porównaniu do pierwszego półrocza roku ubiegłego, kiedy to osiągnięto historycznie najwyższą marżę. Przychody ze sprzedaży produktów Grupy ukształtowały się na poziomie 301,1 mln zł i wzrosły o 15,8% w stosunku do okresu porównawczego roku ubiegłego. W drugim kwartale tego roku zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży produktów zarówno względem drugiego kwartału 2020 roku jak i pierwszego kwartału 2021 roku, osiągając odpowiednio wzrosty o 29,6% oraz o 0,7%. Wzrost przychodów to efekt zarówno większego wolumenu jak i wyższych cen sprzedaży. Z kolei wyższe ceny sprzedaży są konsekwencją wysokiego poziomu cen surowców na rynku, w tym przede wszystkim tlenku etylenu, będącego pochodną cen ropy naftowej, a także cen alkoholi naturalnych. Z kolei spadek rentowności to przede wszystkim efekt wzrostu cen surowców na rynku, którego w krótkim okresie nie można było przełożyć bezpośrednio na wzrost cen sprzedaży.

Na bardzo wysokim poziomie ukształtował się wynik EBITDA Grupy za pierwsze półrocze. Osiągnął on wartość 36,5 mln zł, co w porównaniu z rekordowymi wynikami pierwszego półrocza 2020 roku stanowiło spadek o 3%. Jednocześnie

prezentowany wynik EBITDA jest drugim w historii Grupy rekordowym wynikiem półrocznym. Warto podkreślić, iż wynik EBITDA Grupy za drugi kwartał 2021 roku jest wyższy względem porównywalnego okresu roku 2020 o 8,2%, a także wobec pierwszego kwartału 2021 r. o 1,2%.

Z kolei skonsolidowany zysk netto w pierwszym półroczu ukształtował się na porównywalnym poziomie do analogicznego okresu 2020 roku, osiągając wartość 21,6 mln zł mimo, iż w roku poprzednim PCC EXOL jako Jednostka Dominująca korzystała z ulgi podatkowej z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. W stosunku do pierwszego kwartału 2021 r. zysk netto Grupy w drugim kwartale był o 10% niższy, natomiast w porównaniu do drugiego kwartału 2020 r. o 8% wyższy.

PCC EXOL Spółka Akcyjna w pierwszym półroczu 2021 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 33,5 mln zł, który względem rekordowego wyniku pierwszego półrocza roku ubiegłego spadł o 4,9%. Jednocześnie wynik netto ukształtował się na poziomie 19,4 mln zł i był niższy o 3,9% w porównaniu z pierwszym półroczem 2020 roku. Wpływ na zaprezentowane rezultaty Spółki miały analogiczne czynniki, jak przedstawione w opisie Grupy Kapitałowej.

Grupa w pierwszym półroczu 2021 r. osiągnęła bardzo dobre wyniki, pomimo szeregu niekorzystnych czynników rynkowych i trudnej sytuacji na rynku chemikaliów.

Do najważniejszych niekorzystnych czynników rynkowych należały stale rosnące ceny chemikaliów, które są podstawowymi składnikami kluczowych dla Grupy surowców. Tendencja ta, widoczna od trzeciego kwartału 2020 roku, utrzymywała się również przez cały drugi kwartał 2021 r. Należy pamiętać, że do strategicznych surowców kupowanych przez PCC EXOL należą petrochemikalia, głównie tlenek etylenu, i oleochemikalia, w tym alkohole tłuszczowe i oleje. W ostatnich latach szacunkowe koszty głównych surowców petrochemikaliów i oleochemikaliów stanowiły łącznie około 80% udziału w kosztach zużycia materiałów i energii Spółki i rozkładały się w przybliżeniu po połowie.

Kolejne utrudnienia wynikały z ograniczonej podaży ze strony producentów surowców chemicznych, borykających się z sytuacją pandemiczną w swoich jednostkach produkcyjnych. Łańcuchy dostaw, bardzo poważnie zakłócone w pierwszym kwartale 2021 r., nie powróciły do stanu wcześniejszego a zostały jeszcze spotęgowane szeregiem problemów technologicznych po stronie europejskich producentów chemikaliów. Nadal obserwowano problemy w globalnym transporcie morskim i drożące stawki frachtów.

Powyższe czynniki spowodowały trudności dla wielu firm korzystających z surowców chemicznych w utrzymaniu ciągłości produkcji i sprzedaży. Grupa, pomimo tak

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

niekorzystnej sytuacji, utrzymała ciągłość produkcji i sprzedaży większości swoich wyrobów.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja będzie zależna m.in. od tego, czy i w jakim tempie gospodarka światowa będzie reagowała na pandemię i czy zacznie równoważyć się strona popytowa i podażowa rynku.

Ponadto, co istotne, w drugim kwartale 2021 roku miało miejsce rozpoczęcie produkcji z wykorzystaniem nowej instalacji do produkcji oksyalkilatów, która wchodzi w skład wytwórni Etoksyłaty I, zlokalizowanej w Brzegu Dolnym. Wartość inwestycji zamknęła się kwotą 62 mln zł. Spółka przeprowadziła jej rozruch mechaniczny i technologiczny i rozpoczęła produkcję pierwszych wyrobów. Produkty te skierowane są głównie do producentów środków odpieniających oraz profesjonalnych detergentów, gdzie niejonowe surfaktanty o działaniu nisko- i antypiennym są bardzo oczekiwane. Wpływie to pozytywnie na zwiększenie sprzedaży wyrobów niejonowych oferowanych przez Spółkę oraz potencjalnie powinno przelożyć się na wzrost sprzedaży w kolejnych okresach. Dzięki temu będzie możliwy dalszy rozwój wyrobów specjalistycznych z grupy niejonowych związków powierzchniowo czynnych i zbudowanie bardziej kompletnego portfolio, stawiającego Grupę zdecydowanie bliżej producentów z Europy Zachodniej. Aktualnie Spółka wykorzystuje zdolności produkcyjne nowej instalacji na poziomie około 85%.

Nowa instalacja do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych zwiększyła nominalne zdolności produkcyjne Spółki o ok. 10 tys. ton rocznie. Tym samym łączne nominalne zdolności produkcyjne Spółki w przeliczeniu na produkt standardowy wzrosły do około 137 tys. ton rocznie. Na początku historii Spółki potencjał produkcyjny wynosił blisko 100 tys. ton rocznie. Należy jednak zaznaczyć, że faktyczne zdolności produkcyjne są uzależnione od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, jakimi są np. niejonowe surfaktanty o działaniu nisko i antypiennym, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu.

Zakłada się, że przy utrzymującym się popycie na produkty z grupy niejonowych związków powierzchniowo czynnych, zdolności produkcyjne wynikające z nowej instalacji oksyalkilatów Spółka zacznie w pełni wykorzystywać nie później niż w pierwszym półroczu 2022 roku. Nowa instalacja jest związana z ważnym elementem strategii GK PCC EXOL, zgodnie z którą konsekwentnie rozszerzany jest portfel klientów o małe i średnie firmy, poszerzana jest oferta produktowa oraz podejmowane są działania w kierunku bardziej specjalistycznych surfaktantów dedykowanych do zastosowań przemysłowych. Zakończenie inwestycji i rozpoczęcie produkcji na pełnych mocach produkcyjnych powinno pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

W minionym półroczu kontynuowano również prace związane z projektem koncepcyjnym budowy nowego ciągu produkcyjnego oraz analizowano możliwości dalszego zwiększenia zdolności produkcyjnych Spółki wraz z możliwościami zabezpieczenia ewentualnych zwiększonych dostaw kluczowych surowców oraz analizowano potencjał rynkowy w obszarze zbytu większych ilości produktów Spółki.

Zastosowania przemysłowe

W zakresie sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych sytuacja ulega stopniowej poprawie. Począwszy od trzeciego kwartału 2020 roku Grupa obserwuje wzrost aktywności klientów i zwiększanie popytu w zakresie produktów do zastosowań przemysłowych mimo, iż część zakładów będących odbiorcami produktów miało nadal ograniczoną produkcję. Sprzedaż w tej grupie produktów w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosła 148,5 mln zł, co w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego stanowi wzrost o 14,0 mln zł, tj. 10,4%.

Warto zauważyć, że w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2021, w drugim kwartale tego roku odnotowano wzrost wolumenu o 3,7%, oraz zwiększenie przychodów o 13,1%.

Zmniejszanie obostrzeń związanych z pandemią może potencjalnie w najbliższym czasie wpłynąć na wzrost sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych. Tym samym nie można wykluczyć, że ma szansę utrwalić się trend sprzed pandemii, charakteryzujący się rosnącym udziałem w sprzedaży Grupy produktów do aplikacji przemysłowych, które są w większości wyżej marżowe. Oczywiście na dalsze trendy w zakresie sprzedaży ciągle może mieć wpływ rozwój sytuacji pandemicznej.

Większość produktów z grupy aplikacje przemysłowe to produkty specjalistyczne, które charakteryzują się wyższą rentownością niż produkty masowe. Produkty z grupy surfaktantów do zastosowań przemysłowych na przestrzeni ostatnich 4 lat wypracowały średnioroczną marżę wyższą o około 10 p.p. od produktów dedykowanych do zastosowań w detergentach i kosmetykach.

Warto zwrócić uwagę, że w ciągu ostatnich kilku lat około 50% średniorocznego udziału w wolumenie sprzedaży produktów Grupy do zastosowań przemysłowych stanowiły następujące grupy produktowe: do przemysłu tekstylnego i garbarstwa, do czyszczenia przemysłowego, do obróbki metalu i środków smarnych, a także do budownictwa.

Dzięki rozpoczęciu produkcji z wykorzystaniem nowej linii do produkcji oksyalkilatów, sprzedaż w grupie produktów do zastosowań przemysłowych rozszerzyła się także o wyroby do formulacji antypiennych i niskopiennych, na co Grupa kładła nacisk od dłuższego czasu. Kierunek ten będzie utrzymywany w kolejnych kwartałach. Aktualnie popyt na te wyroby jest na stabilnym poziomie, zaś ich podaż na rynku jest ograniczona, co pozytywnie wpływa na sytuację Grupy na rynku. Obecnie

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Grupa odnotowuje spore zainteresowanie tym segmentem wyrobów ze strony obecnych, jak i nowych klientów.

Ponadto, znaczącym rynkiem, na którym Grupa lokuje swoje produkty, jest branża czyszczenia przemysłowego i produkty do czyszczenia powierzchni, prania instytucjonalnego oraz preparaty do mycia instalacji spożywczych i wodnych.

W drugim kwartale 2021 roku zaobserwowano ożywienie ze strony klientów z rynku czyszczenia przemysłowego, co pozytywnie wpłynęło na sprzedaż w porównaniu do pierwszego kwartału tego roku. Jest to wynik po części odmrażających się gospodarek i po części obniżonej podaży ze strony konkurencji.

Od kilku lat Grupa rozwija z powodzeniem sprzedaż produktów dla przemysłu do obróbki metali oraz środków smarnych. Produkty z tej grupy zmniejszają tarcie pomiędzy dwoma znajdującymi się w ruchu powierzchniami. Przez to zabezpieczają urządzenia przed naprężeniami obrabianego materiału, potęgują efektywne działanie oleju oraz chronią przed zatarciem. Poza minimalizacją tarcia, ich funkcją jest też zwiększenie odporności na korozję. W ramach jednej z grup produktowych, PCC EXOL ma również w swojej ofercie szeroką gamę komponentów zwilżających, odpieniających i emulgujących, które stanowią składniki płynów chłodząco-smarujących. Zadaniem tego typu płynów jest chłodzenie obrabianego materiału, minimalizowanie jego uszkodzenia czy też odprowadzanie wraz z cieczą chłodzącą zanieczyszczeń z obrabianej powierzchni.

W obrębie bardzo szerokiego portfolio środków smarnych i płynów obróbczych oraz komponentów do ich produkcji, Spółka z powodzeniem opracowuje również produkty zgodne z ekologicznymi trendami rynkowymi, a mianowicie charakteryzujące się niskim indeksem środowiskowym. Atrakcyjność i szeroka gama wyrobów w tej grupie produktowej spowodowała wzrost sprzedaży w drugim kwartale 2021 roku w stosunku zarówno do pierwszego kwartału 2021, jak i do analogicznego okresu roku 2020. Duże zaangażowanie Spółki w rozwój tej gamy produktowej stwarza potencjał do wzmocnienia wolumenu sprzedaży w branży obróbki metali oraz w innych branżach przemysłowych, gdzie wykorzystuje się środki smarowe i ciecze obróbcze.

Kolejną grupą aplikacji przemysłowych są produkty dla branży budowlanej. W ofercie Grupy znajdują się m.in. środki napowietrzające do produkcji płyt kartonowo-gipsowych oraz składniki domieszek do betonu. W drugim kwartale bieżącego roku odnotowano większą sprzedaż ilościowo do tej gałęzi przemysłu w odniesieniu zarówno do pierwszego kwartału tego roku jak i drugiego kwartału 2020 roku.

Ponadto produkty Grupy mają również bardzo szerokie zastosowanie w innych aplikacjach przemysłowych, do których należą m.in.: produkcja farb i powłok, produkcja

polimerów, agrochemikalia, środki gaśnicze czy ich półprodukty.

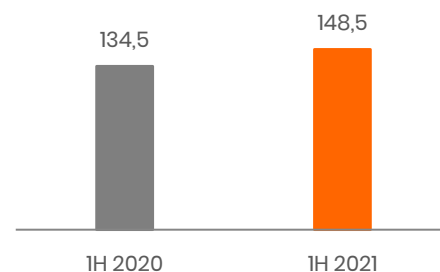
Grupa pozostałych zastosowań przemysłowych odnotowała w drugim kwartale tego roku wzrost wolumenu sprzedaży w odniesieniu zarówno do analogicznego okresu roku 2020, jak i pierwszego kwartału 2021 roku. W tej grupie zastosowań warto zwrócić uwagę na produkty do farb i powłok, które Spółka intensywnie rozwija, osiągając ponad dwukrotny wzrost wolumenu sprzedaży w odniesieniu do drugiego kwartału 2020 r.

W drugim kwartale 2021 r. Spółka wdrożyła dwa kolejne specjalistyczne wyroby dedykowane dla branży polimeryzacji emulsyjnej. Produkty dopełniają portfolio tej grupy produktowej oraz pozwalają na większy wybór skutecznego rozwiązania dla konkretnego procesu polimeryzacji.

Nowością wprowadzoną na rynek jest specjalny produkt, który wykorzystywany jest jako komponent podczas produkcji dwustronnych taśm samoprzylepnych.

W zakresie detergentów do zastosowań przemysłowych do sprzedaży wprowadzono nowy produkt, charakteryzujący się wysoką odpornością na środowisko alkaliczne oraz bardzo dobrymi zdolnościami detergencyjnymi i czyszczącymi. W grupie etoksydatów pojawił się także nowy produkt oparty na bazie gliceryny. Znajduje on zastosowanie głównie jako półprodukt do dalszej syntezy chemicznej.

Wykres 2 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w mln zł]

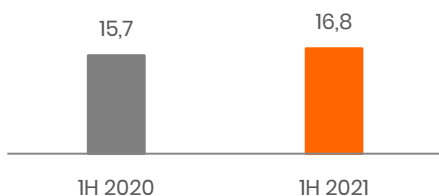


GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wykres 3 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w tys. ton]

**Zastosowania detergencyjno-kosmetyczne**

W obszarze produktów do zastosowań detergencyjno-kosmetycznych, będących składnikami różnego rodzaju mydeł oraz detergentów stosowanych w gospodarstwach domowych, w pierwszym półroczu 2021 roku osiągnięta została najwyższa w historii sprzedaż w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym, uzyskując poziom 32,6 tys. ton oraz wartość 152,6 mln zł. Tym samym w porównaniu do pierwszego półrocza roku 2020 nastąpił wzrost przychodów o 21,6% oraz wolumenu o 8,3%. Natomiast w odniesieniu do pierwszego kwartału roku 2021, w drugim kwartale nastąpił spadek przychodów o 10% oraz wolumenu o 18,9%.

Warto zauważyć, iż w tym obszarze zastosowań zarówno udział detergentów, jak i kosmetyków od kilku lat jest na ustabilizowanym, porównywalnym poziomie.

W pierwszym kwartale 2021 roku Spółka konsekwentnie wprowadzała do oferty nowe wyroby. Do produkcji i sprzedaży zostały wdrożone kolejne dwa produkty rozszerzające grupę surfaktantów do zastosowań w detergentach. Wyroby te można stosować zarówno w produktach do użytku domowego, jak i profesjonalnego.

Kolejnym produktem wprowadzonym do oferty był specjalistyczny surfaktant niskopienny o bardzo łagodnej klasyfikacji pod względem zagrożeń dla człowieka i środowiska. Produkt jest między innymi dedykowany do detergentów stosowanych w zmywarkach, na które popyt kształtuje się na stabilnym poziomie i nie jest uzależniony od zmiennych uwarunkowań rynkowych.

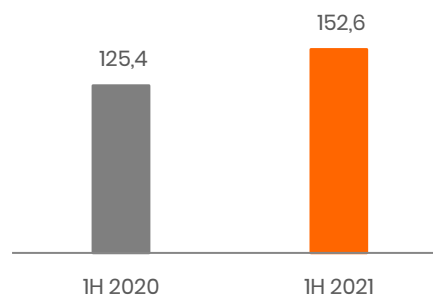
W drugim kwartale 2021 r. Spółka wdrożyła dwa nowe surfaktanty anionowe z grupy siarczanowanych. Jeden o doskonałych właściwościach myjących, bardzo łagodnym oddziaływaniu na skórę, bardzo dobrych właściwościach pianotwórczych i działaniu przeciwłupieżowym. Drugi o bardzo dobrych właściwościach myjących, pianotwórczych, zagęszczających i jednocześnie będący produktem w 100% pochodzenia naturalnego, co idealnie wpisuje się w aktualne trendy na rynku kosmetycznym.

Producenci kosmetyków coraz częściej skupiają się na surowcach pochodzenia naturalnego. Dlatego też w ostatnim czasie działania Spółki mocno koncentrują się na opracowaniu i wprowadzeniu do oferty BIO betain pod nazwą BioROKAMINA. Te specyficzne produkty wytwarzane są z użyciem unikalnego surowca pochodzenia naturalnego, którym jest kwas monochlorooctowy o nazwie Greenline MCAA 80%, tj. roztwór o najwyższej, dostępnej czystości. Surowiec ten jest produkowany w oparciu o naturalny kwas octowy uzyskiwany w procesie fermentacji surowców roślinnych. Dzięki produkcji z udziałem Greenline MCAA, zwiększa się index pochodzenia naturalnego produktów z serii BioROKAMINA w porównaniu ze standardowymi betainami. Spółka PCC EXOL jako pierwsza na świecie zamierza wprowadzić takie betainy na rynek.

Ponadto Spółka przygotowuje się do dalszego rozwoju gamy specjalistycznych surfaktantów dzięki instalacji pilotażowej dedykowanej właśnie tej grupie, przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo - kosmetycznych, jak i do szeregu aplikacji przemysłowych.

W kolejnych kwartałach bieżącego roku na sytuację rynkową może mieć wpływ rozwój sytuacji na rynku surowców chemicznych.

Wykres 4 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [mln zł]

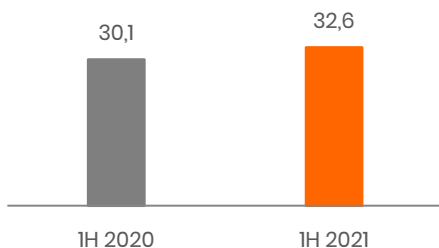


GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wykres 5 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [tys. ton]



Badania i rozwój

Badania i rozwój są postrzegane jako generator rozwoju Grupy PCC EXOL. Łącząc technologię z rozwijaną przez wiele lat wiedzą i doświadczeniem, PCC EXOL opracowuje produkty chemiczne z myślą o ich multifunkcyjności czyli przydatności do wielu różnego rodzaju zastosowań.

Dział Badań i Rozwoju to wykwalifikowany zespół specjalistów z branży surfaktantów, zarówno w tematyce syntetycznej, analitycznej, jak i wsparcia technicznego. To wciąż rozwijający się dział nie tylko pod względem specjalistycznej aparatury pomiarowej, ale i potencjału ludzkiego. Od początku istnienia Spółki liczba pracowników działu wzrosła trzykrotnie, osiągając obecnie zatrudnienie ponad 30 osób. Spośród nich 6 osób posiada tytuł doktora z zakresu nauk chemicznych i technicznych, regularnie współpracujących z jednostkami i instytucjami naukowymi. Dlatego też pracownicy działu Badań i Rozwoju są zawsze na bieżąco ze wszystkimi innowacjami technicznymi. Pozwoliło to na efektywne działanie w zakresie wprowadzania nowych produktów. W 2019 roku zostały zaprojektowane 44 wyroby, a w 2020 roku aż 38 wyrobów, pomimo trudnej sytuacji pandemicznej w kraju i na świecie. Te ilości stanowią około 10% nowych produktów w portfolio produktowym w odniesieniu do wszystkich produkowanych wyrobów.

Spółka stale inwestuje w wyposażenie zarówno badawczo-rozwojowe jak i produkcyjne, dlatego też w pierwszym półroczu 2021 roku zespół działu Badań i Rozwoju w pełni zaangażowany był w prace optymalizacyjne nad nową instalacją pilotażową, dedykowaną do produkcji nowych, często bardzo wymagających produktów anionowych z grupy wyrobów siarczanowanych. Efektywna współpraca z pionem produkcyjnym pozwoliła na dokładne poznanie charakterystyki instalacji oraz dopracowanie odpowiednich parametrów technologicznych. Dzięki temu uzyskano wzrost efektywności produkcyjnej, a jednocześnie działając w trosce o środowisko naturalne, na tyle udoskonalono technologię, że procesy prowadzone są teraz w sposób niskoemisyjny i bezodpadowy. Inne prace działu R&D także były bezpośrednio

związane z inwestycjami poczynionymi przez Spółkę w ostatnim czasie. Nowy homogenizator przemysłowy znacznie rozszerza możliwości produkcyjne, które oferowały istniejące do tej pory instalacje. Stąd też szereg wyzwań, jakie stoją przed technologami oraz specjalistami działu Badań i Rozwoju, to przeniesienie syntez ze skali laboratoryjnej na skalę produkcyjną na nowym urządzeniu. Procesy te zostały już zapoczątkowane w branży lubrykantów.

Rok 2021 przyniósł Spółce także poszerzenie katalogu produktów o nowe surfaktanty niejonowe, zwiększając oferowaną różnorodność rozwiązań do szerokiej gamy branż. Powstał zarówno wyrób wykorzystywany jako środek sieciujący przy produkcji taśmy klejącej czy nowa seria kopolimerów blokowych wykazujących właściwości przeciwiapiące, dzięki którym mogą być używane w rozlicznych sektorach przemysłu, m.in. w papierniczym, spożywczym czy czyszczeniu przemysłowym. Produkty te stosuje się również w roli lubrykantów w syntetycznych cieczach obróbczych oraz środkach antyadhezyjnych.

W pierwszym półroczu 2021 roku realizowane były również prace badawcze dotyczące rozwoju nowych inhibitorów korozji dla przemysłu farb i lakierów. W wyniku przeprowadzonych badań otrzymano nowe, rokujące produkty, na bazie których opracowane zostały formułacje startowe farb antykorozyjnych. W kolejnych miesiącach planowana jest finalizacja prac rozwojowych, przygotowanie odpowiednich materiałów marketingowych oraz akcja promocyjna nowych rozwiązań wśród klientów z sektora farb. Dodatkowo w przemyśle farb do sprzedaży wdrożony został nowy środek dyspergująco-zwilżający, mający główne zastosowanie w produkcji koncentratów pigmentowych. Produkt ten zapewnia doskonałe właściwości użytkowe końcowego wyrobu, takie jak lepkość czy siła koloru.

Pierwsze miesiące bieżącego roku to również okres wdrożeń metodologii badawczych, które efektywnie pozwalają ocenić m.in. właściwości antykorozyjne estrów fosforowych – jednej z najszybciej rozwijających się grup produktowych Spółki, stosowanych w branży obróbki metalu oraz czyszczenia przemysłowego i instytucjonalnego. Należy zaznaczyć, iż prowadzone prace rozwojowe wymagają nie tylko gruntownej znajomości parametrów czy właściwości aplikacyjnych, lecz także nowatorskich, zindywidualizowanych metod badawczych dostosowanych do klientów funkcjonujących w danej branży. Dlatego też w kolejnych miesiącach prace będą koncentrowały się na przebadaniu dotychczas opracowanych produktów, dla klientów zainteresowanych ochroną powłok metalicznych.

Pierwsze dwa kwartały roku 2021 wiązały się także z intensyfikacją działań nad materiałami marketingowymi odnoszącymi się do produktów PCC EXOL. Wychodząc naprzeciw wiodącemu trendom, a także w trosce o zrównoważone praktyki produkcyjne zakończono prace

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

laboratoryjne nad bazowymi formułacjami środków do prania, które są zgodne z wymaganiami certyfikacji Nordic Ecolabel. Certyfikat ten jest jednym z najbardziej wymagających i najsurowszych certyfikatów środowiskowych na świecie, a wszystkie nowopowstałe mieszaniny, które zaprojektowano, wytworzono i przebadano w laboratorium, odpowiadają na rosnące oczekiwania tego sektora biznesu. Klienci wraz z wyżej wymienioną broszurą marketingową otrzymują nie tylko skład preparatów, ale także gotowe know-how, jak te produkty odpowiednio komponować, dla uzyskania odpowiednich parametrów końcowych.

Inwestycje

W pierwszym półroczu 2021 r. Grupa PCC EXOL realizowała zarówno projekty inwestycyjne, jak i modernizacyjne.

W tym okresie zakończono inwestycję dotyczącą budowy nowej instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych. Nowa instalacja jest najistotniejszą inwestycją prowadzoną na przestrzeni ostatnich lat, obejmującą linię produkcyjną wraz z bazą magazynową dla potrzeb wytwarzania zwiększonych wolumenów nowoczesnych produktów niskopiennych i antypiennych, z przeznaczeniem m.in. do zastosowań przemysłowych takich, jak czyszczenie przemysłowe, produkcja papieru czy przetwórstwo spożywcze.

Kontynuowano również prace projektowe budowy stacji filtracji, która w pełni umożliwi wykorzystanie potencjału instalacji oksyalkilatów. Wartość inwestycji w budowę stacji filtracji szacuje się na około 11 mln zł.

Do eksploatacji została przekazana kolejna prowadzona inwestycja - instalacja pilotażowa tzw. pilot plant do siarczanowania. Prowadzone są na niej syntezy w oparciu o nowe surowce, pozwalające opracowywać nowe technologie oraz procesy optymalizacji standardowych syntez. Inwestycja ta pozwala Spółce zrealizować ambitne plany związane ze znacznym poszerzeniem portfolio surfaktantów siarczanowanych - rozwojem gamy nowych, innowacyjnych produktów, przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo - kosmetycznych jak i do szeregu aplikacji przemysłowych np. polimeryzacji emulsyjnej czy przemysłu budowlanego.

W minionym półroczu rozpoczęto prace w ramach rozbudowy bazy magazynowej wytwórni Etoksyilatów w Płocku.

Kontynuowano również prace związane z projektem koncepcyjnym budowy nowego ciągu produkcyjnego oraz analizowano możliwości dalszego zwiększenia zdolności produkcyjnych Spółki wraz z możliwościami zabezpieczenia ewentualnych zwiększonych dostaw kluczowych surowców oraz analizowano potencjał rynkowy w obszarze zbytu większych ilości produktów Spółki.

Obecnie Spółka wciąż rozważa realizację inwestycji budowy suszarni surfaktantów. Suszarnia umożliwiłaby produkcję surfaktantów w formie stałej, które znajdują zastosowanie w branży budowlanej. Dzięki formie stałej produktu, możliwe byłyby dostawy na dalsze odległości, ze względu na niższe koszty transportu.

Prowadzone są także intensywne prace w ramach budowy zmodernizowanego układu oczyszczania odgazów na wytwórni Siarczanowane I w Brzegu Dolnym. Inwestycja ta pozwoli na poszerzenie oferty produktowej w branży budowlanej. Zakończenie inwestycji planowane jest na czwarty kwartał 2021 r.

W ramach inwestycji w reaktor do produkcji estrów fosforowych, został przeprowadzony rozruch mechaniczny. Obecnie trwa rozruch technologiczny i prowadzone są testowe syntezy. Inwestycja ta pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych do 2 tys. ton w zakresie wytwarzania estrów fosforowych. Na tej instalacji możliwe będzie produkowanie bardzo szerokiej grupy produktowej, stosowanej w branży obróbki metalu, jak również w branży czyszczenia przemysłowego i instytucjonalnego. Zakończenie inwestycji planowane jest na czwarty kwartał bieżącego roku.

Po jej zakończeniu łączne nominalne zdolności produkcyjne Spółki w przeliczeniu na produkt standardowy wzrosną w przybliżeniu do około 139 tys. ton rocznie wobec aktualnych w przybliżeniu około 137 tys. ton rocznie. Należy jednak zaznaczyć, że faktyczne zdolności produkcyjne są uzależnione od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, jakimi są np. niejonowe surfaktanty o działaniu nisko i antypiennym, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu.

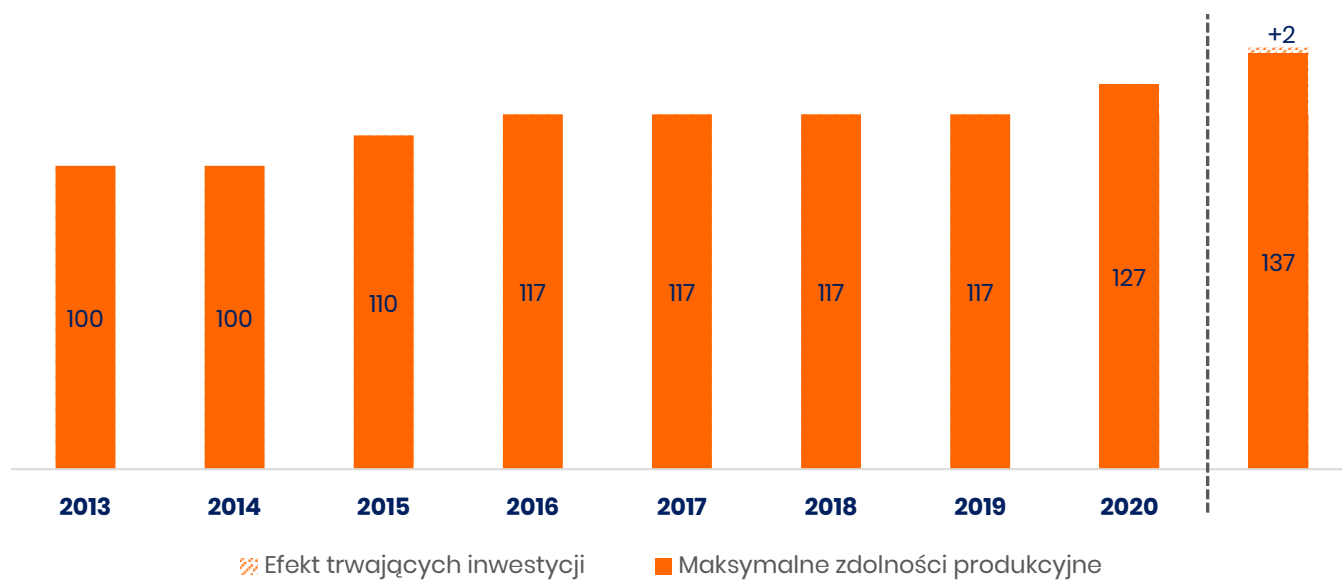
Łączne nakłady poniesione w pierwszym półroczu 2021 roku na inwestycje wyniosły 17,9 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wykres 6 Zdolności produkcyjne w tys. ton



2.3 Otoczenie rynkowe

2.3.1 Kluczowe czynniki makroekonomiczne

Na działalność Grupy PCC EXOL, 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.

Od pierwszego kwartału 2020 roku pojawiło się nowe niespodziewane zagrożenie związane z pandemią. Oddziałuje ono na całą światową gospodarkę, choć w różnym stopniu w poszczególnych jej obszarach. Sytuacja spowodowana pandemią wpłynęła na wiele obszarów rynkowych takich jak kursy walut, ceny ropy naftowej, notowania giełdowe, wysokości stóp procentowych oraz popyt i podaż niektórych produktów. W związku z zachorowaniami w Polsce i innych krajach Europy, Spółka potencjalnie była narażona i jest na negatywne skutki pandemii.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. 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 opracowania GUS „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w I kwartale 2021 r.”, opublikowanego na koniec maja 2021 roku, w I kwartale 2021 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce zmniejszył się realnie o 0,9% rok do roku, wobec wzrostu 2,0% w analogicznym kwartale 2020 roku (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego). Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego uwzględniają efekt wystąpienia pandemii COVID-19 i wprowadzenie rządowych środków celem przeciwdziałania skutkom pandemii. Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 12 lipca 2021 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2021 roku wyniesie 5,0%. Względem ostatniej publikacji z marca, prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2021 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 4,1%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2022 roku na poziomie 5,4% rok do roku, a w 2023 roku na poziomie 5,3%. Pozytywnie na podwyższenie prognozy dla roku 2021 zgodnie z publikacją zadziała szybszy od oczekiwań rozwój akcji szczepień i luzowanie obostrzeń pandemicznych w Polsce i krajach rozwiniętych. W najbliższych dwóch latach inflacja CPI (consumer price index - indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, powinna kształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu

procentowego. 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 12 lipca 2021 roku, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2021 r. 4,2%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2022 r. ma wynieść 3,3%, w 2023 r. 3,4%. W najbliższych latach ograniczająco na dynamikę cen powinny oddziaływać wysokie zbiory produkcji roślinnej oraz relatywnie korzystne warunki pogodowe, natomiast na wzrost inflacji będzie miał wpływ m.in. wzrost cen energii elektrycznej, w związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrost cen hurtowych na towarowej giełdzie energetycznej oraz wzrost notowań ropy naftowej na rynkach światowych. Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obciążone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną pandemią COVID-19, istnieje ryzyko spowolnienia gospodarczego w kolejnych okresach.

W dniu 30 lipca 2021 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w lipcu 2021 r.”. Publikacja pokazuje szacunki wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych rok do roku w poszczególnych miesiącach 2021 r. Szacunki pokazują, że wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznych miesięcy roku poprzedniego wyniósł odpowiednio 2,6% w styczniu, 2,4% w lutym, 3,2% w marcu, 4,3% w kwietniu, 4,7% w maju, 4,4% w czerwcu i 5,0% w lipcu. Wysokość zmian cen od stycznia do marca mieszczą się w granicach odchylenia od celu +/- 1 punkt procentowy. W okresie od kwietnia do lipca natomiast wskaźnik inflacji wykracza poza przyjęte pasmo. Na wzrost cen w tym okresie wpływał w dużej mierze wzrost kosztów paliwa do środków transportu.

Zgodnie z ostatnią „Informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniu 8 lipca 2021 r. „W ostatnim okresie zasięg pandemii na świecie uległ ograniczeniu, choć wraz z rozprzestrzenianiem się kolejnych mutacji wirusa wzrosła niepewność dotycząca jej dalszego przebiegu. Stopniowe ograniczanie restrykcji sanitarnych przyczyniało się do poprawy koniunktury w usługach wielu gospodarek. Towarzyszył temu dalszy wzrost aktywności w sektorze przemysłowym przy jednoczesnym występowaniu ograniczeń podaży na niektórych rynkach. W strefie euro w II kw. nastąpiło ożywienie aktywności gospodarczej, po spadku PKB w I kw. Ceny wielu surowców, w szczególności ropy naftowej, w ostatnim okresie wzrosły i są wyraźnie wyższe niż przed rokiem. Wraz z zaburzeniami podaży związanymi z pandemią oddziałuje to w kierunku wyższej inflacji w gospodarce światowej, w tym w gospodarkach rozwiniętych. Jednakże, ze względu na przejściowy charakter

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

czynników podwyższających inflację, a także niepewność dotyczącą przyszłej koniunktury, główne banki centralne utrzymują niskie stopy procentowe, prowadzą skup aktywów oraz sygnalizują utrzymanie luźnej polityki pieniężnej w przyszłości. W Polsce w ostatnich miesiącach trwało wyraźne ożywienie aktywności gospodarczej. W maju br. istotnie wzrosła sprzedaż detaliczna, wspierana przez realizację odkładanych wcześniej zakupów. Jednocześnie w przemyśle utrzymywała się bardzo dobra koniunktura. Wyższa niż przed rokiem była także produkcja budowlano-montażowa, choć jej poziom pozostał wyraźnie niższy niż przed pandemią. Towarzyszył temu wzrost przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw oraz stabilizacja rocznej dynamiki przeciętnych wynagrodzeń w tym sektorze. Inflacja w Polsce według wstępnego szacunku GUS obniżyła się w czerwcu br. do 4,4% r/r (w ujęciu miesięcznym wyniosła 0,1%). Jednocześnie inflacja bazowa po wyłączeniu cen energii i żywności według wstępnych szacunków obniżyła się do najniższego poziomu od ponad roku. Roczny wskaźnik inflacji CPI był nadal podwyższany przez wysoką dynamikę cen paliw – związaną z wyraźnie wyższymi niż przed rokiem cenami ropy naftowej na rynkach światowych – wzrost cen energii elektrycznej, który miał miejsce na początku br. oraz podwyżki opłat za wywóz śmieci, a więc czynniki niezależne od krajowej polityki pieniężnej. W kierunku wyższej inflacji oddziałuje także wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw w warunkach pandemii oraz kosztów transportu międzynarodowego i przejściowe zakłócenia w globalnych sieciach dostaw. Wyżej wymienione czynniki przyczynią się prawdopodobnie do utrzymywania się rocznego wskaźnika inflacji w najbliższych miesiącach powyżej górnej granicy odchylenia od celu inflacyjnego. Jednocześnie w przyszłym roku, po wygaśnięciu czynników przejściowo podwyższających dynamikę cen, oczekiwane jest obniżenie się inflacji. Kształtowanie się inflacji w przyszłym roku będzie zależało od trwałości ożywienia koniunktury, w tym od przyszłej sytuacji na rynku pracy po zakończeniu programów pomocowych. Dostępne prognozy wskazują, że w najbliższych kwartałach nastąpi dalsze ożywienie koniunktury, choć skala i tempo tego ożywienia są obciążone wysoką niepewnością. Głównym źródłem niepewności pozostaje dalszy przebieg pandemii i jej wpływ na koniunkturę w kraju i za granicą. Pozytywnie na krajową koniunkturę wpływać będą nadal działania ze strony polityki gospodarczej, w tym poluzowanie polityki pieniężnej NBP dokonane w ub.r., a także przewidywane ożywienie w gospodarce światowej. Tempo ożywienia gospodarczego w kraju będzie także uzależnione od dalszego kształtowania się kursu złotego.”

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.

Ponadto 8 lipca 2021 r. Rada poinformowała, że NBP będzie nadal prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Terminy oraz skala prowadzonych działań będą uzależnione od warunków rynkowych. NBP będzie także nadal oferował kredyt wekslowy przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorcom przez banki.

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 wy wpływów w związku z nabywanymi materiałami i usługami następującymi w walucie obcej, przez co część przepływów jest naturalnie zabezpieczona przed ryzykiem kursu walutowego, poprzez kompensacje.

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Zarówno na kursy wymiany walut jak i kształtowanie cen głównych surowców wpływ ma także pandemia. 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 czy rozbudowę działu badawczo-rozwojowego.

Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju wyżej marżowych 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 pandemią.

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

3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL w pierwszym półroczu 2021 roku, w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2020, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 51,4 mln zł (tj. o 15,9% H/H) do poziomu 375,1 mln zł, w wyniku:
 - zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów o 41,2 mln zł (tj. o 15,8% H/H), wynikającego ze wzrostu przychodów zarówno w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 27,1 mln zł (tj. o 21,6% H/H), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 14,0 mln zł (tj. o 10,4% H/H),
 - wyższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 9,5 mln zł (tj. o 17,3% H/H), które są efektem wyższej sprzedaży tlenu etylenu przy jednoczesnym spadku sprzedaży towarów handlowych,
- wzrost kosztów własnych sprzedaży o 52,4 mln zł (tj. o 20,5% H/H), związany przede wszystkim ze wzrostem cen głównych surowców tj. tlenu etylenu i alkoholi tłuszczowych a także wyższego wolumenu sprzedaży,
- spadek kosztów sprzedaży o 0,4 mln zł (tj. o 2,5% H/H), m.in. na skutek niższych kosztów usług obcych związanych z rozwojem sprzedaży na nowych rynkach,
- spadek kosztów ogólnego zarządu o 0,5 mln zł (tj. o 2,6% H/H) wynikający głównie z niższych kosztów usług obcych,
- zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1,6 mln zł, związane głównie z rozpoznaniami niższego o 1,9 mln zł zysku z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej,
- wyższy o 0,6 mln zł udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya oraz Elpis,
- niższe o 3,1 mln zł koszty finansowe w następstwie zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych oraz niższych kosztów z tytułu odsetek,
- wyższy o 2,2 mln zł podatek dochodowy, wynikający z wyższego zysku brutto a także nie korzystania z ulgi podatkowej z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, która przysługiwała Spółce jeszcze w okresie porównawczym w 2020 roku.

Na wyniki finansowe Grupy nie miały istotnego wpływu zdarzenia jednorazowe.

Wykres 7 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL w 1H 2021 roku [mln zł]

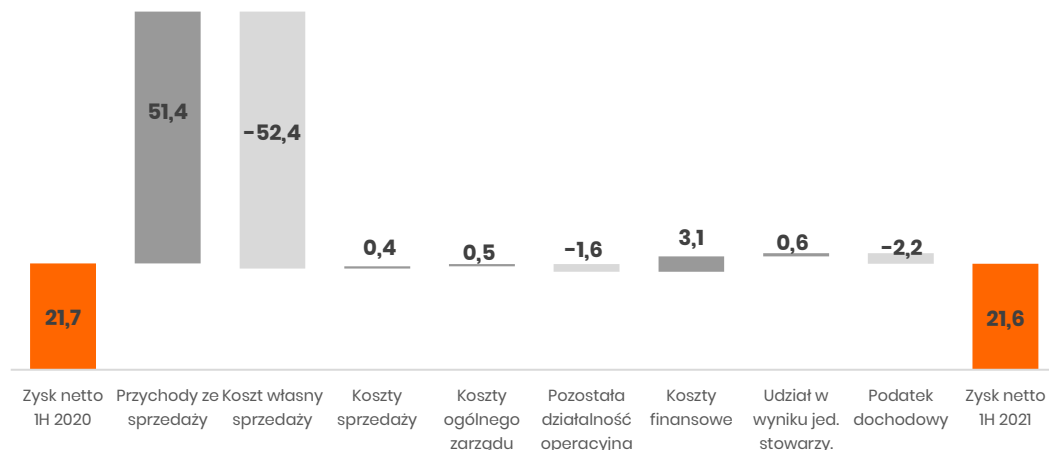


Tabela 3 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	375 067	323 674	15,9%
Koszt własny sprzedaży	(308 130)	(255 682)	20,5%
Koszty sprzedaży	(16 711)	(17 147)	-2,5%
Koszty ogólnego zarządu	(18 820)	(19 317)	-2,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(1 079)	522	-306,7%
EBITDA	36 461	37 605	-3,0%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	30 327	32 050	-5,4%
Koszty finansowe	(3 109)	(6 256)	-50,3%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	798	152	425,0%
Zysk brutto	28 016	25 946	8,0%
Zysk netto	21 611	21 715	-0,5%

Tabela 4 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	330 590	281 825	17,3%
Koszt własny sprzedaży	(276 300)	(224 315)	23,2%
Koszty sprzedaży	(14 680)	(14 966)	-1,9%
Koszty ogólnego zarządu	(12 662)	(12 759)	-0,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	892	472	89,0%
EBITDA	33 475	35 194	-4,9%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	27 840	30 256	-8,0%
Koszty finansowe	(3 037)	(6 166)	-50,7%
Zysk brutto	24 803	24 090	3,0%
Zysk netto	19 420	20 206	-3,9%

Tabela 5 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym 2 kwartał 2021 r. vs 1 kwartał 2021

[w tys. zł]	2Q 2021	1Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	187 712	187 355	0,2%
Koszt własny sprzedaży	(154 684)	(153 446)	0,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	33 028	33 909	-2,6%
Koszty sprzedaży	(7 969)	(8 742)	-8,8%
Koszty ogólnego zarządu	(8 996)	(9 824)	-8,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(983)	(96)	-924,0%
EBITDA	18 340	18 121	1,2%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	15 080	15 247	-1,1%
Koszty finansowe	(1 685)	(1 424)	18,3%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	447	351	27,4%
Zysk brutto	13 842	14 174	-2,3%
Zysk netto	10 244	11 367	-9,9%

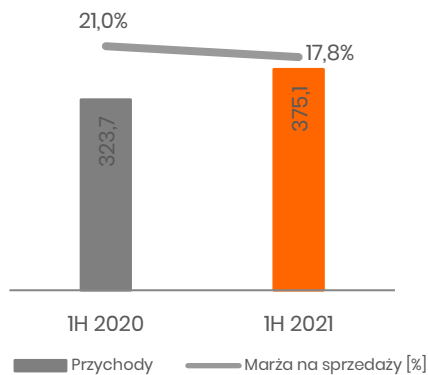
3.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

3.2.1 Przychody ze sprzedaży

Pierwsze półrocze 2021 roku było dla Grupy bardzo korzystne zarówno pod względem wolumenu sprzedaży, jak i osiągniętych przychodów. Grupa osiągnęła rekordową sprzedaż mimo niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych, związanych z ogólnosiwiatowymi problemami w łańcuchu dostaw surowców, ich rosnącymi cenami, a także nadal występującymi w wielu sektorach przemysłu problemami, wynikającymi z częściowego zamrożenia gospodarek większości krajów.

Po dwóch kwartałach 2021 roku Grupa PCC EXOL odnotowała historycznie najwyższe przychody ze sprzedaży, osiągając poziom 375,1 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 51,4 mln zł, tj. 15,9% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Wykres 8 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1H 2021 roku



W przychodach uwzględniona została także sprzedaż tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, która w pierwszym półroczu 2021 roku stanowiła około 17% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 330,6 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 41,2 mln zł, tj. o 15,8% w porównaniu do pierwszego półrocza 2020 roku i osiągnęły wartość 301,1 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 9,5 mln zł, do poziomu 64,3 mln zł. Wynikało to ze znacznego wzrostu sprzedaży tlenku etylenu przy jednoczesnym spadku sprzedaży towarów handlowych.

W analizowanym okresie utrzymywało się wysokie zapotrzebowanie na surfaktanty do zastosowań w kosmetykach i detergentach, będących składnikami różnego rodzaju mydeł oraz detergentów, stosowanych w gospodarstwach domowych. W pierwszym półroczu 2021 roku osiągnięta została w tej grupie produktów najwyższa w historii sprzedaż w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym, osiągając poziom 32,6 tys. ton oraz wartość 152,6 mln zł. W porównaniu do pierwszego półrocza roku 2020 przychody zwiększyły się o 21,6%, a wolumen o 8,3%.

Tym samym w pierwszym półroczu tego roku udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł o 2,4 p.p. i wyniósł w ujęciu wartościowym 50,7%, natomiast w ujęciu ilościowym udział wzrósł o 0,3 p.p. do poziomu 66,0%, względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

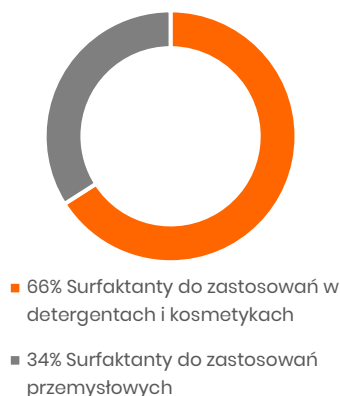
W drugim kwartale 2021 roku wypracowano niższy o 18,9% wolumen względem pierwszego kwartału tego roku, przy czym jednocześnie był on wyższy o 6,2% względem wolumenu osiągniętego w drugim kwartale roku ubiegłego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wykres 9 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w 1H 2021 r. - ujęcie ilościowe [%]

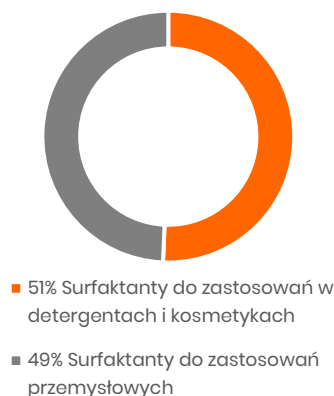


W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych sytuacja ulega stopniowej poprawie. Począwszy od drugiej połowy 2020 roku do końca czerwca 2021 roku Spółka obserwowała wzrost aktywności klientów i zwiększanie popytu w zakresie produktów do zastosowań przemysłowych mimo, iż część zakładów, będących odbiorcami produktów Grupy miało ograniczoną produkcję. Warto zauważyć, że w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2021 w drugim odnotowano wzrost wolumenu sprzedaży o 3,7%, co przełożyło się na wzrost przychodów o 9,1 mln zł, tj. o 13,1%. Natomiast odnosząc się do pierwszego półrocza roku 2020, sprzedaż w pierwszych dwóch kwartałach 2021 roku była wyższa ilościowo o 1,1 tys ton, tj. 7,0%, a wartościowo o 14,0 mln zł, tj. 10,4%, osiągając poziom 148,5 mln zł.

Ponad połowę przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 67,9%. Ponadto, co istotne, udział Spółki może się stopniowo zwiększać, gdyż w drugim kwartale 2021 roku Spółka rozpoczęła produkcję z wykorzystaniem nowej instalacji do produkcji oksyalkilatów, zlokalizowanej w Brzegu Dolnym. Produkty te skierowane są głównie do producentów środków odpieniających oraz profesjonalnych detergentów, gdzie niejonowe surfaktanty o działaniu nisko- i antypiennym są bardzo oczekiwane. Zakłada się, że przy utrzymującym się popycie na produkty z grupy niejonowych związków powierzchniowo czynnych, zdolności produkcyjne wynikające z nowej instalacji oksyalkilatów Spółka zacznie w pełni wykorzystywać nie później niż w pierwszym półroczu 2022 roku.

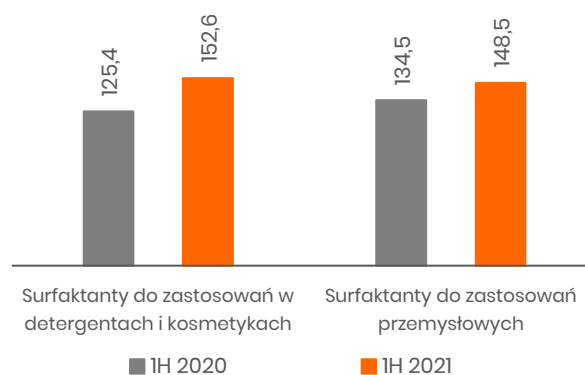
W przypadku PCC Chemax również widoczne są wzrosty. Spółka zamknęła pierwsze półrocze 2021 r. sprzedażą produktów o 3,2 mln zł wyższą niż w tym samym okresie roku 2020 tj. w wysokości 47,7 mln zł. PCC Chemax odnotowała m.in. zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane do branży obróbka metalu i środki smarne. Sprzedaż ilościowa do branży polietylenów, wykorzystywanych do walki z pandemią,

Wykres 10 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w 1H 2021 r. - ujęcie wartościowe [%]

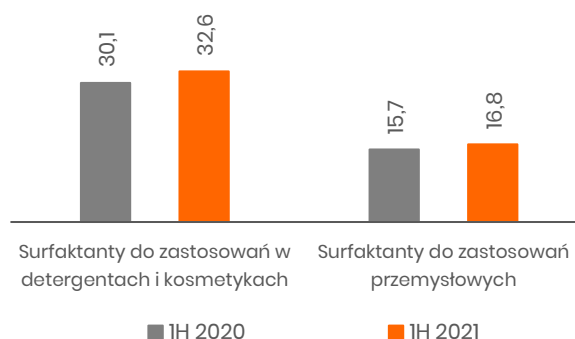


pozostaje na stałym poziomie w porównaniu do pierwszego półrocza 2020.

Wykres 11 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 1H 2021 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Wykres 12 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 1H 2021 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]



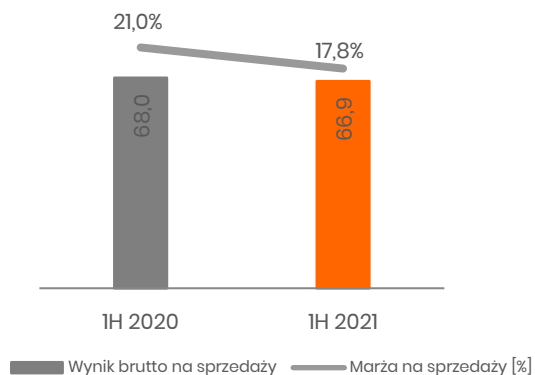
3.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w pierwszym półroczu 2021 roku ukształtowały się na poziomie 343,7 mln zł i były wyższe o 17,6% w porównaniu do tego samego 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 303,6 mln zł, wyższe o 51,6 mln zł (tj. o 20,5% H/H).

W analizowanym okresie 2021 roku koszt własny sprzedaży wyniósł 308,1 mln zł i był wyższy o 52,4 mln zł (tj. o 20,5% H/H). Zmiana ta wynikała z wyższego kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 39,2 mln zł (tj. o 19,2% H/H), w efekcie wzrostu cen surowców oraz zwiększonego wolumenu sprzedaży produktów. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynął również wyższy o 13,2 mln zł (tj. o 25,8% H/H) koszt zakupu towarów i materiałów.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 66,9 mln zł i był niższy o 1,1 mln zł w porównaniu z pierwszym półroczem 2020 roku.

Wykres 13 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1H 2021 roku



Grupa PCC EXOL osiągnęła wysoką rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 17,8%. W odniesieniu do rentowności pierwszego półrocza roku ubiegłego, kiedy to osiągnięto historycznie najwyższą marżę, w analizowanym okresie 2021 roku odnotowano spadek o 3,2 p.p. Spadek rentowności to przede wszystkim efekt wzrostu cen surowców na rynku, którego w krótkim okresie nie można było przełożyć bezpośrednio na wzrost cen sprzedaży. Warto podkreślić, że zarówno w drugim jak i w pierwszym kwartale 2021 roku osiągnięto marże na zbliżonym do siebie poziomie.

W analizowanym okresie Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 16,7 mln zł, tj. o 0,4 mln zł niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, w wyniku niższych kosztów usług obcych związanych z rozwojem sprzedaży na nowych rynkach.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 18,8 mln zł, wobec 19,3 mln zł w pierwszym półroczu roku ubiegłego. Spadek kosztów o 0,5 mln zł (tj. o 2,6% H/H) związany był głównie z niższymi kosztami usług obcych.

W przekroju rodzajowym sytuacja w zakresie kosztów w analizowanym okresie 2021 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 217,1 mln zł i były wyższe o 33,7 mln zł (tj. o 18,4% H/H), co wynika przede wszystkim z wyższych cen kluczowych surowców oraz ze zwiększonego wolumenu sprzedaży,
- koszty usług obcych wyniosły 29,6 mln zł i wzrosły o 3,4 mln zł (tj. o 13,0% H/H), w efekcie wyższych kosztów pozostałych usług związanych z bieżącą działalnością,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 24,6 mln zł, wobec 22,9 mln zł w pierwszym półroczu 2021 roku (tj. o 7,5% H/H), wzrost wynika zarówno z wyższego poziomu wynagrodzeń jak i ze zwiększonego poziomu zatrudnienia.

Tabela 5 Podstawowe rodzaje kosztów w 1H 2021 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(217 098)	(183 378)	18,4%
Usługi obce	(29 611)	(26 198)	13,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	(24 642)	(22 931)	7,5%
Amortyzacja	(6 142)	(5 562)	10,4%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	8	7	14,3%
Pozostałe koszty	(5 197)	(5 399)	-3,7%

Tabela 6 Podstawowe rodzaje kosztów w 1H 2021 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(184 918)	(154 256)	19,9%
Usługi obce	(27 811)	(24 161)	15,1%
Koszty świadczeń pracowniczych	(17 444)	(15 599)	11,8%
Amortyzacja	(5 643)	(4 945)	14,1%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	8	7	14,3%
Pozostałe koszty	(4 193)	(4 267)	-1,7%

3.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2021 roku ukształtował się na poziomie minus 1,1 mln zł i był o 1,6 mln zł niższy wobec pierwszego półrocza 2020, kiedy to nastąpiło osłabienie kursu złotego w stosunku do euro, przekładając się pozytywnie na wynik pozostałej działalności operacyjnej w postaci dodatnich różnic kursowych.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 30,3 mln zł i był niższy o 1,7 mln zł od wyniku uzyskanego w pierwszym półroczu 2020 roku, co jest konsekwencją przede wszystkim niższego o 1,1 mln zł wyniku brutto na sprzedaży oraz niższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. Główny wpływ na EBIT miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na poziomie 27,8 mln zł. Natomiast Spółka PCC Chemax wypracowała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 4,6 mln zł, który był wyższy o 2,6 mln zł od wyniku z pierwszego półrocza roku poprzedniego.

Wpływ na wynik brutto Grupy miał też udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych Elpis i PCC EXOL Kimya w wysokości 0,8 mln zł, tj. wyższy o 0,6 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

3.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

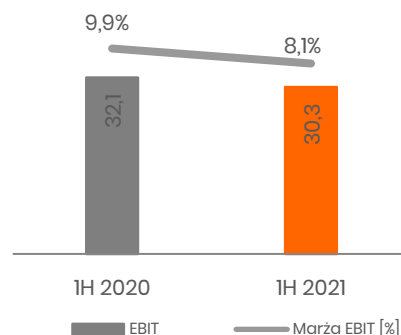
Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 11,3 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych wynikający z poniesionych nakładów inwestycyjnych m.in. na zakończoną w II kwartale budowę instalacji do produkcji oksyalkilatów,
- wyższy o 7,5 mln zł poziom zapasów wynikający głównie z wyższych cen surowców,
- wyższy o 29,4 mln zł poziom należności od odbiorców oraz pozostałych należności, głównie w wyniku wyższego poziomu sprzedaży oraz zmiany struktury klientów,
- niższy o 44,3 mln zł poziom środków pieniężnych.

W związku z planowanym rozwojem działalności spółka PCC EXOL Kimya z końcem pierwszego półrocza ubiegłego roku została włączona do konsolidacji GK PCC EXOL.

Zysk brutto Grupy w analizowanym okresie ukształtował się na nieco wyższym poziomie niż w pierwszym półroczu 2020 roku i wyniósł 28,0 mln zł.

Wykres 14 EBIT [mln zł] i marża EBIT [%] w 1H 2021 roku



Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- niższy o 8,3 mln zł kapitał własny, wynikający z wypłaconej dywidendy w II kwartale 2021r.,
- wyższy o 9,6 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia, w związku z zaciągnięciem nowego kredytu inwestycyjnego,
- wyższy o 2,5 mln poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku ze wzrostem cen surowców,
- niższe o 2,6 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały należności warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 6.12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Tabela 7 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2021 r. – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2021	2020	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	240 890	229 566	4,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 285	55 605	-79,7%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	111 312	81 961	35,8%
Zapasy	60 634	53 115	14,2%
Wartości niematerialne	201 499	201 310	0,1%
Pozostałe aktywa	17 256	20 063	-14,0%
AKTYWA RAZEM	642 876	641 620	0,2%
Kapitał własny	290 140	298 391	-2,8%
Długoterminowe kredyty i obligacje	112 492	171 372	-34,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	23 882	24 209	-1,4%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	87 144	84 667	2,9%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	109 527	41 009	167,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	19 691	21 972	-10,4%
PASYWA RAZEM	642 876	641 620	0,2%

Tabela 8 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2021 r. – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2021	2020	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	227 259	216 380	5,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 975	51 325	-86,4%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	98 113	70 449	39,3%
Zapasy	47 783	43 389	10,1%
Wartości niematerialne	181 567	181 605	0,0%
Pozostałe aktywa	54 083	57 548	-6,0%
AKTYWA RAZEM	615 780	620 696	-0,8%
Kapitał własny	275 027	285 902	-3,8%
Długoterminowe kredyty i obligacje	109 868	168 716	-34,9%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	23 796	24 123	-1,4%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	79 177	80 430	-1,6%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	108 920	40 486	169,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	18 992	21 039	-9,7%
PASYWA RAZEM	615 780	620 696	-0,8%

3.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2021 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 11,3 mln zł i zmniejszył się o 44,3 mln zł w stosunku do końca roku 2020. W tym okresie Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 0,4 mln zł.

Istotne znaczenie miały zmiany w kapitale obrotowym na dzień 30 czerwca 2021 roku. Znacznemu zwiększeniu uległ

poziom należności od odbiorców, wzrósł stan zapasów oraz poziom zobowiązań wobec dostawców.

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 13,4 mln zł. W analogicznym okresie 2020 roku saldo również było ujemne i wynosiło 29,7 mln zł. Saldo dotyczyło głównie poniesionych wydatków inwestycyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Grupa PCC EXOL wykazała w analizowanym okresie ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 31,6 mln zł, głównie w wyniku wypłaty dywidendy oraz w efekcie spłaty części kredytów obrotowych. 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 pomiarom wyników nie należy nadawać większego znaczenia niż pomiarom bezpośrednim, wynikającym ze sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 9 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana
EBIT	30 327	32 050	-5,4%
EBITDA	36 461	37 605	-3,0%
marża brutto ze sprzedaży	17,8%	21,0%	-3,2 p.p.
marża EBITDA	9,7%	11,6%	-1,9 p.p.
marża EBIT	8,1%	9,9%	-1,8 p.p.
marża netto	5,8%	6,7%	-0,9 p.p.
	1H 2021	2020	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	54,9%	53,5%	1,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	34,5%	33,1%	1,4 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,1	2,2	0,8

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

[w tys. zł]	1H 2021	1H 2020	Zmiana
EBIT	27 840	30 256	-8,0%
EBITDA	33 475	35 194	-4,9%
marża brutto ze sprzedaży	16,4%	20,4%	-4 p.p.
marża EBITDA	10,1%	12,5%	-2,4 p.p.
marża EBIT	8,4%	10,7%	-2,3 p.p.
marża netto	5,9%	7,2%	-1,3 p.p.
	1H 2021	2020	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,3%	53,9%	1,4 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	35,5%	33,7%	1,8 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	3,3	2,4	0,9

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 jednorazowy odpis aktualizujący i amortyzacja nieplanowa) [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)

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 11 Uzgodnienie długu netto – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2021	2020
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 285	55 605
B. Płynność	11 285	55 605
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	84 311	40 707
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	25 216	302
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	109 527	41 009
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	98 242	(14 596)
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	68 037	102 106
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 455	69 266
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	112 492	171 372
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	210 734	156 776

Tabela 12 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1H 2021	2020
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 975	51 325
B. Płynność	6 975	51 325
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	83 704	40 184
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	25 216	302
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	108 920	40 486
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	101 945	(10 839)
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	65 413	99 450
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 455	69 266
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	109 868	168 716
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	211 813	157 877

Tabela 13 Uzgodnienie EBITDA za 6 miesięcy 2021 roku – Grupa PCC EXOL

Uzgodnienie EBITDA	01.01.2021 – 30.06.2021	01.01.2020 – 30.06.2020
Zysk netto	21 611	21 715
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 405	4 231
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	6 142	5 562
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(8)	(7)
[+] Koszty finansowe	3 109	6 256
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(798)	(152)
[=] EBITDA	36 461	37 605

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

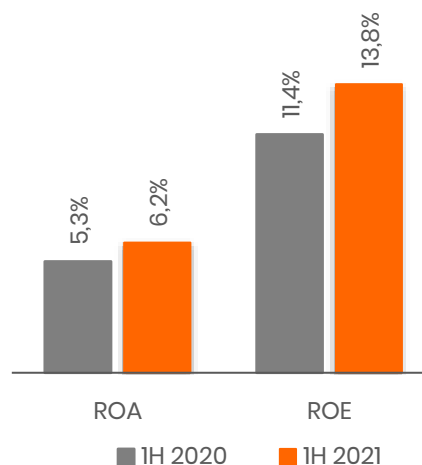
Tabela 14 Uzgodnienie EBITDA za 6 miesięcy – Spółka PCC EXOL

Uzgodnienie EBITDA	01.01.2021 – 30.06.2021	01.01.2020 – 30.06.2020
Zysk netto	19 420	20 206
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	5 383	3 884
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	5 643	4 945
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(8)	(7)
[+] Koszty finansowe	3 037	6 166
[=] EBITDA	33 475	35 194

3.3.1 Rentowność

W pierwszym półroczu 2021 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto osiągnęły niższe poziomy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły wyższe poziomy niż za porównywalny okres roku 2020. Wskaźniki ROA i ROE wyliczone są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 30.06.2021, jak i 30.06.2020.

Wykres 15 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów w 1H 2021 roku – Grupa PCC EXOL



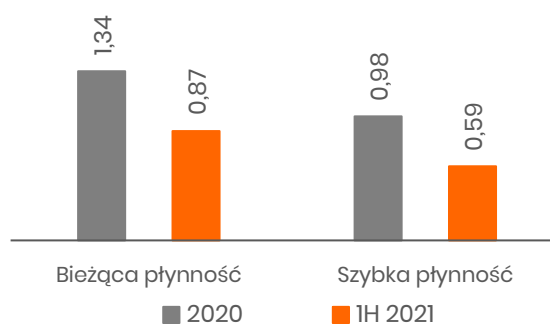
3.3.2 Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej osiągnęły na koniec pierwszego półrocza 2021 roku niższe poziomy w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego.

Grupa na koniec czerwca 2021 roku nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

Sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości, w tym na płynność.

Wykres 16 Wskaźniki płynności w 1H 2021 roku – Grupa PCC EXOL



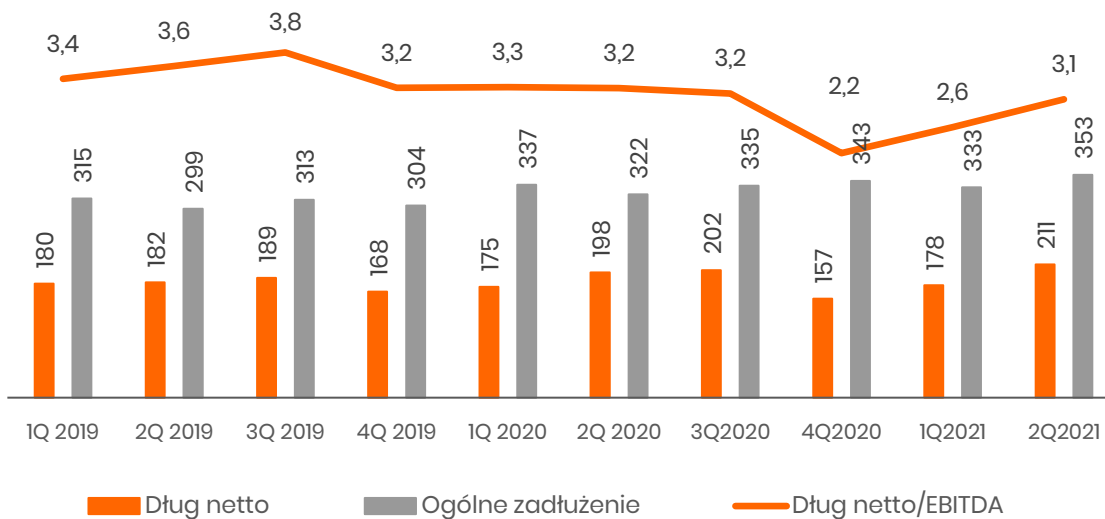
Grupa PCC EXOL w pierwszym półroczu 2021 finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów. Na koniec czerwca 2021 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 210,7 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA wyniosła 3,1.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wykres 17 Ogólne zadłużenie, dług netto oraz wskaźnik dług netto/EBITDA w 1H 2021 roku - Grupa PCC EXOL

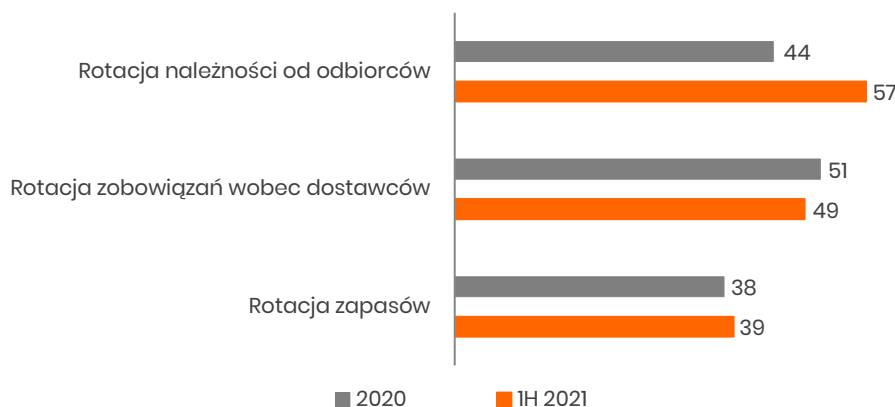


3.3.3 Sprawność działania

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 30.06.2021, jak i przed 31.12.2020. Na

koniec pierwszego półrocza 2021 roku cykl rotacji należności od odbiorców wyniósł 57 dni i wzrósł o 13 dni. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 49 dni i spadła o 2 dni. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 1 dzień do poziomu 39 dni.

Wykres 18 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) w 1H 2021 roku - Grupa PCC EXOL



4. INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE

4.1 Znaczące umowy i zdarzenia

Oświadczenie o objęciu akcji w zamian za warranty subskrypcyjne

W dniu 4 lutego oraz 30 czerwca 2021 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki, Pan Mirosław Siwirski, pełniący do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki, złożył Spółce oświadczenie o objęciu odpowiednio 165 227 oraz 660 907 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda.

Akcje oferowane są przez Spółkę uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii A na warunkach określonych w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego dla Prezesa Zarządu oraz w Uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie emisji warrantów uprawniających do objęcia akcji z wyłączeniem prawa poboru warrantów, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru akcji i zmiany statutu Spółki.

Pan Mirosław Siwirski objął uprzednio Warranty w liczbie:

1. 165 227 w dniu 14 czerwca 2017 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 18/2017 z dn. 14 czerwca 2017 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2019 z dnia 19.04.2019,
2. 165 227 w dniu 22 maja 2019 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 17/2019 z dn. 22 maja 2019 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 02/2021 z dnia 04.02.2021,
3. 660 907 w dniu 26 maja 2020 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 31/2020 z dn. 26 maja 2020 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 23/2021 z dnia 30.06.2021,
4. 660 908 w dniu 17 maja 2021 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 18/2021 z dn. 17 maja 2021 r.).

Oświadczenia zostały złożone w wykonaniu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego.

Zastaw na akcjach

W dniu 25 marca 2021 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 28 352 615 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 26 marca 2021 r.

Rejestracja, wprowadzenie do obrotu i wydanie akcji serii F

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2021 r. doszło do wydania 165 227 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 165 227 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Akcje”), w związku z rejestracją z dniem 1 kwietnia 2021 r. Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego.

Po wydaniu Akcji wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 172 814 828 złotych i dzieli się na 172 814 828 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Dywidenda

W dniu 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2020 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 37 607 688,95 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 29 378 520,76 zł (0,17 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 8 229 168,19 zł.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) została określona na dzień 6 maja 2021 roku. Natomiast dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 14 maja 2021 roku.

Złożenie Prezesowi Zarządu oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego i objęcie warrantów

W dniu 29 kwietnia 2021 r., w ramach V Roku Obrotowego Realizacji Programu, tj. roku 2020, Spółka zaoferowała Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Mirosławowi Siwirskiemu, pełniącemu do dnia 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki objęcie 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 listopada 2015 r. uprawniających do objęcia 660 908 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

każda, przy czym 1 Warrant uprawnia do objęcia 1 Akcji. Na dzień publikacji raportu okresowego Pan Mirosław Siwirski nie podjął decyzji o objęciu warrantów.

W dniu 17 maja 2021 r. Pan Mirosław Siwirski przyjął ofertę i objął wszystkie zaoferowane Warranty w liczbie 660 908 sztuk.

Umowa kredytu z BOŚ S.A.

W dniu 29 kwietnia 2021 roku Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu nieodnawialnego do kwoty 55 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych. Umowa kredytowa została zawarta na okres od 29.04.2021 r. do 31.12.2031 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 31.01.2022 r. Wszystkie zabezpieczenia, przewidziane w umowie, zostały ustanowione.

Informacja na temat wpływu pandemii na Grupę PCC EXOL

Trwająca wciąż pandemia COVID-19 bezsprzecznie wywiera znaczący wpływ na wszystkie dziedziny życia społecznego i gospodarczego zarówno w ujęciu lokalnym, jak i globalnym. W związku z jej wystąpieniem, od połowy marca 2020 roku Grupa na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, w szczególności skupiając swoją uwagę na czynnikach, które w dłuższej perspektywie chronią działalność operacyjną oraz wynik finansowy Grupy oraz na działaniach prewencyjnych.

W celu zapewnienia przejrzystości informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach pandemii spowodowanej COVID-19, Grupa przeprowadziła liczne analizy jakościowe oraz ilościowe prowadzonej działalności, sytuacji finansowej i wyników finansowych. Analizy te obejmowały w szczególności obszary wymagające zastosowania istotnego osądu. Do obszarów takich można zaliczyć wycenę majątku trwałego i obrotowego oraz jego ocenę pod kątem utraty wartości.

Grupa dokonała również analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów i wartości firmy sporządzonych na 31.12.2020 roku w zakresie przewidywanego wpływu pandemii na ich wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2021 roku. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy. Wobec tego nie utworzono odpisów na utratę wartości badanych aktywów.

W związku z obecną sytuacją rynkową Grupa stara się minimalizować negatywny wpływ pandemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów. Na podstawie przeprowadzonych analiz Grupa nie widzi przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości inwestycji w

4.2 Zdarzenia po dniu bilansowym

Rejestracja, wprowadzenie do obrotu i wydanie akcji serii F

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia

roku realizacji oraz użytkowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

W związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynki światowe, w tym także na rynek europejski i polski, Grupa zintensyfikowała m.in. działania mające na celu monitorowanie ryzyka kredytowego. Na bieżąco monitorowana jest spłacalność należności oraz utrzymywany jest stały kontakt z ubezpieczycielami portfela należności Grupy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie odnotowała pogorszenia spłacalności swoich należności i w związku z tym nie widzi potrzeby modyfikacji kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą i prognozami na przyszłość.

W kolejnych okresach sprawozdawczych, wraz z pozyskiwaniem coraz bardziej rzetelnych prognoz i na podstawie analizy spłacalności należności, Grupa będzie podejmować adekwatne działania mające na celu ewentualne dostosowanie modelu do stanu portfela należności i sytuacji na rynkach docelowych. Ze względu na duży stopień niepewności co do rozwoju sytuacji związanej z pandemią COVID-19, szczególnie w zakresie skali spowolnienia i zakresu jego wpływu na poszczególne rynki, potencjalny wpływ na odpisy aktualizujące należności handlowe jest trudny do przewidzenia na dzień publikacji niniejszego raportu.

Grupa przeprowadziła również szczegółową analizę posiadanych zapasów, w wyniku której stwierdziła, że pandemia COVID-19 nie wpłynęła negatywnie na wartość odzyskiwalną zapasów i nie powoduje konieczności ujęcia dodatkowych odpisów aktualizujących.

Grupa ocenia, że posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań. Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

Jednocześnie należy zauważyć, że sytuacja wokół pandemii COVID-19 jest bardzo dynamiczna, a jej globalne skutki dla gospodarki trudne do oszacowania.

Powyższy osąd został przygotowany według najlepszej wiedzy Zarządu Spółek Grupy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

10 listopada 2015 r., w dniu 11 sierpnia 2021 r. doszło do wydania 660 907 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 660 907 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Akcje”),

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

w związku z rejestracją z dniem 11 sierpnia 2021 r. Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego.

4.3 Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W pierwszym półroczu 2021 roku nie miały miejsca transakcje w zakresie: udzielenia przez PCC EXOL lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2021 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie za pierwsze półrocze 2021 r. 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

Po wydaniu Akcji wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 173 475 735 złotych i dzieli się na 173 475 735 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda.

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 turbulentność 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.

W grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących osiągnięty został w pierwszym półroczu 2021 r. najwyższy w historii wolumen sprzedaży i przychód.

W zakresie sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych sytuacja, po spadkach w 2020 roku, ulega stopniowej poprawie. Grupa obserwuje w tym obszarze wzrost aktywności klientów i wzrastającą liczbę zamówień. Dzięki rozpoczęciu produkcji na nowej linii produkcyjnej oksyalkilatów, sprzedaż produktów do zastosowań przemysłowych rozszerzyła się.

Trzeba mieć równocześnie na uwadze, że sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Obecnie wciąż ma ograniczoną produkcję część 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.

5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Działalność Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: ryzyka prawne, operacyjne finansowe, jak również ryzyka związane z otoczeniem organizacji. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano. Ponadto opis ryzyk obejmuje czynniki ryzyka i zagrożenia, które są istotne, co zgodnie z metodologią stosowaną przez Spółkę oznacza ryzyka o wysokim stopniu dotkliwości. Niniejszy opis wskazuje także na stopień narażenia na te czynniki i ryzyka, czyli podatność na nie.

Z uwagi na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w którym działa Grupa PCC EXOL, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste zmiany prawne, w tym podatkowe i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego, ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy

zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego sprawozdanie nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym, jak i dorozumianym.

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

Polisy ubezpieczeniowe Grupy obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Tabela 15 Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

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

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

- ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk zniszczenia, uszkodzenia bądź utraty z włączeniem awarii maszyn i sprzętu elektronicznego oraz ubezpieczenie utraty zysku; limit ubezpieczenia na każde zdarzenie w tym zakresie wynosi 500 000 000 EUR; ubezpieczeniem objęte są szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia zdarzeń losowych (rozumianych jako

niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym), z zastrzeżeniem wyłączeń określonych w umowie ubezpieczenia;

- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzoną działalnością, posiadaniem mienia oraz wytwarzanymi produktami – to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami – polisą podstawową i nadwyżkową – z tys. zł jeśli nie podano inaczej

łączną sumą gwarancyjną na poziomie 250 000 000 zł na jedno i wszystkie zdarzenia w rocznym okresie ubezpieczenia,

- ubezpieczenie Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej (D&O), w ramach którego ubezpieczona jest odpowiedzialność władz spółki, to ubezpieczenie jest gwarantowane dwiema polisami z łącznym limitem odpowiedzialności 150 000 000 zł.

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

Posiadane polisy nie pokrywają wszystkich ryzyk związanych z działalnością. Do takich ryzyk można zaliczyć między innymi

5.1 Ryzyka prawne

Grupa PCC EXOL, z uwagi na bardzo szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, podlega w wielu obszarach regulacjom prawnym, które ulegają ciągłym zmianom. Ustawodawca, zarówno na poziomie krajowym, w tym polskim, jak również europejskim, wprowadza w dynamicznym tempie kolejne nowe regulacje, które mogą również dotyczyć Grupy PCC EXOL. Nowe regulacje są wprowadzane w dotychczas uregulowanych obszarach (nowelizujące i rozszerzające zakres regulacji), jak również w obszarach dotychczas niepodlegających szczegółowym unormowaniu prawnym. Dodatkowo powszechnie obowiązujące przepisy podlegają interpretacji zarówno przez krajowe, w tym polskie, jak i unijne sądy i organy, co może prowadzić (i niejednokrotnie prowadzi) do ich niejednorodnej wykładni i rozbieżnych stanowisk funkcjonujących w praktyce. Grupa PCC EXOL podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych (w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian). Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC EXOL i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy (np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów).

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

Częste zmiany przepisów oraz ich niejednolite interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować brak terminowego dostosowania się Spółki do tych wymagań albo realizację tych przepisów w sposób odmienny od oczekiwań ustawodawcy. Ponadto, zmiany w

normalne zużycie mienia czy powolne działanie czynników chemicznych, termicznych czy biologicznych. Ponadto w Spółce istnieją obszary ryzyk, dla których nie wykupiono polis, np. ryzyko sprzeniewierzenia środków pieniężnych czy materialnych. W każdej z umów ubezpieczenia występują franszyzy redukcyjne określające wartość szkody, która nie jest pokryta ubezpieczeniem.

Pozostałe spółki z Grupy również zawarły umowy ubezpieczenia, głównie w segmencie ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Podatność na ryzyko jest średnia.

przepisach niejednokrotnie wpływają na poniesienie przez Spółkę znacznych nakładów finansowych

Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy i organy Unii Europejskiej. Powyższa sytuacja może być przyczyną problemów wynikających z braku jednolitej wykładni prawa czy też stosowania wykładni prawa z pominięciem wykładni wspólnotowej. Ponieważ organy administracji, czy również sądy RP, nie zawsze stosują wykładnię wspólnotową, może dojść do sytuacji, kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony jako niezgodny z prawem unijnym. Zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywy rozwoju Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, w tym na wynik finansowy. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL do nowych lub zmienionych regulacji prawnych. Także polski system podatkowy odznacza się dużą zmiennością. Wiele przepisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędu w swoich zeznaniach i rozliczeniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienna interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez organ podatkowy lub sąd administracyjny, inna niż dokonana przez Spółkę lub spółki z Grupy PCC EXOL, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki lub spółek z Grupy PCC EXOL, ich sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju. Istotne zmiany dokonywane są z roku na rok w ramach podatków dochodowych. Dynamicznie zmieniają się także przepisy na gruncie podatku VAT, podatku akcyzowego, czy też w systemie i podejściu do sposobu przeprowadzenia kontroli podatkowych/skarbowych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wprowadzane przez ustawodawcę klauzule generalne, w tym w szczególności tzw. duże i małe klauzule antyabuzywne (przeciwko unikaniu opodatkowania), chroniąc system podatkowy, przerzucają na przedsiębiorcę ryzyko oceny prawnopodatkowego stanu faktycznego i możliwych ścieżek postępowania, niejednokrotnie pozbawiając możliwości uprzedniego potwierdzenia przez organy podatkowe właściwej interpretacji przepisów. W tej sytuacji Spółka, nawet przy dochowaniu należytej staranności, nie jest w stanie zagwarantować odmiennej kwalifikacji prawnopodatkowej rozliczeń dokonywanych przez Spółkę.

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

Podatność na ryzyko jest wysoka. Grupa PCC EXOL podejmuje szereg działań, zmierzających do zapewnienia pełnej zgodności z obowiązującymi regulacjami oraz śledzi w sposób ciągły powstające regulacje prawne, które potencjalnie mogą dotyczyć Grupy. Pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa PCC EXOL będzie w stanie w każdym czasie i w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych regulacji prawnych, w szczególności z uwagi na tempo wprowadzania niektórych zmian. Niezależnie, każda zmiana przepisów lub wprowadzenie nowych regulacji, mogą wpłynąć na dalszy rozwój Grupy PCC EXOL i obszary jej działalności, co w rezultacie może również mieć wpływ na jej wynik finansowy np. w związku z koniecznością dostosowania działalności do zmodyfikowanych wymogów.

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC EXOL jest działalnością mogącą zawsze znacząco oddziaływać na środowisko. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym wymagań Dyrektywy IPPC i Dyrektywy IED, Dyrektywy SEVESO III oraz konkluzji BAT) dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC EXOL musi również zapewnić odpowiednie działania prewencyjne i doraźne w obszarze ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Jednak w związku z ciągłym zaostrzaniem przepisów środowiskowych, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych, które w konsekwencji mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

Aktualnie PCC EXOL dysponuje wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IED (Industrial Emission Directive) i Dyrektywy SEVESO III, obowiązującymi bezterminowo oraz 2 pozwoleniami wodnoprawnymi na szczególne korzystanie z wód, obejmującym wprowadzanie do urządzeń kanalizacyjnych innego podmiotu ścieków przemysłowych zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, które obowiązują do 2023 i 2025 r.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

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

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) – zwanej Dyrektywą IED, w czasie okresowych (wykonywanych co około 10 lat) rewizji Dokumentów Referencyjnych BAT tzw. BREFów, będą wydawane tzw. konkluzje BAT - dokumenty określające standardy emisyjne dla poszczególnych procesów, które staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania, pozostawiając ten czas na dostosowanie parametrów pracy

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

instalacji do wymogów konkluzji pod rygorem cofnięcia pozwolenia zintegrowanego.

W przypadku instalacji PCC EXOL zastosowanie mają dwa z dotychczas opublikowanych dokumentów (konkluzji BAT): konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do wspólnych systemów oczyszczania ścieków/gazów odlotowych i zarządzania nimi w sektorze chemicznym (CWW) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2016/902 z dnia 30 maja 2016 r. oraz konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do produkcji wielkotonażowych organicznych substancji chemicznych (LVOC) – Decyzja Wykonawcza Komisji (UE) 2017/2117 z dnia 21 listopada 2017 r. Weryfikacja pozwoleń zintegrowanych Spółki wykazała spełnienie wymogów Konkluzji CWW bez konieczności dodatkowych inwestycji dostosowawczych. Również konkluzje LVOC, mające zastosowanie do jednej instalacji Spółki są spełnione. Dodatkowym obowiązkiem będzie jednak zwiększenie częstotliwości wykonywania pomiarów emisji do powietrza z pomiarów półrocznych na miesięczne – nie generuje to jednak znaczących kosztów dla Spółki. Jeżeli dotychczasowa praktyka Biura IPPC nie ulegnie zmianie, to ewentualnej aktualizacji tych dokumentów można oczekiwać ok. 2030 roku, natomiast terminem spełnienia warunków konkluzji byłby termin ok. roku 2035. Jednocześnie możliwe jest ukazanie się nowych Konkluzji BAT, które będą dotyczyć instalacji Spółki, w związku z czym Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze angażując określone zasoby ludzkie oraz kapitał.

Spółka nie wprowadza ścieków bezpośrednio do środowiska. Instalacja w Płocku odprowadza ścieki do kanalizacji PKN Orlen na podstawie umowy na odbiór ścieków. Natomiast ścieki z instalacji produkcyjnych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym Spółka odprowadza do oczyszczalni spółki siostry PCC Rokita SA, która posiada pozwolenie wodnoprawne na wprowadzanie ścieków do Odry ważne do 30 grudnia 2024 r. Dlatego w opinii Spółki istotnym czynnikiem ryzyka w zakresie wymagań związanych z ochroną środowiska są także krajowe i unijne przepisy regulujące obszar czystości wód. Rzeka Odra jest zarówno głównym źródłem zaopatrzenia Spółki w wodę przemysłową, jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych z instalacji w Brzegu Dolnym poprzez oczyszczalnię spółki PCC Rokita SA, z której PCC EXOL korzysta. Wymagania odnośnie jakości wody w Odrze określone są w rządowych i unijnych planach gospodarowania wodami (Plany Gospodarowania Wodami uchwalone przez Radę Ministrów w 2011 roku i aktualizowane co 6 lat, Ramowa Dyrektywa Wodna), a także w krajowych przepisach (ustawa Prawo wodne z dnia 20 lipca 2017 roku wraz z aktami wykonawczymi). Celem tych regulacji jest ochrona czystości wody. Zmiany w przepisach prawnych zwiększające poziom tej ochrony mogą skutkować koniecznością poniesienia kosztów działań dostosowawczych dla PCC Rokita SA, a tym samym dla PCC EXOL jako jednej ze

spółek korzystających z oczyszczalni ścieków. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji unijnych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska. Należy mieć na uwadze, że władze krajowe mogą w szczególnych przypadkach zaostrzyć normy emisyjne ustalone w Konkluzjach a takie zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowo wprowadzonych wymogów, a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych spółkom Grupy. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL.

Podatność na ryzyko jest wysoka. W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Grupa Kapitałowa PCC EXOL sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

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

Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy administracji skarbowej. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Na Spółce spoczywa nie tylko obowiązek przygotowania dokumentacji cen transferowych, ale także przeprowadzenia analizy danych porównawczych. Częściowo na Spółkę nałożone zostały zatem także nowe obowiązki regulacyjne, a podejście i praktyka organów podatkowych nie jest na tym etapie jednolita i w pełni możliwa do przewidzenia.

Spółka ocenia, że wszystkie transakcje, jakie Spółka oraz spółki z Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty podatku z tytułu domiaru w podatku CIT wraz z odsetkami za zwłokę, jak również sankcyjnego dodatkowego zobowiązania w podatku CIT, co w efekcie miałoby wpływ na wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Podatność na ryzyko jest wysoka. Grupa PCC Exol, w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego w tym zakresie, przeprowadza przy współudziale zewnętrznych doradców analizy rynkowości transakcji. Ponadto, Spółka skorzystała z

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

możliwości zawarcia tzw. uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do transakcji kontrolowanych i wystąpiła w grudniu 2020 r. do Krajowej Administracji Skarbowej z wnioskiem o zawarcie uprzedniego porozumienia cenowego w odniesieniu do wybranej transakcji towarowej realizowanej pomiędzy spółkami w Grupie PCC. Złożony wniosek dotyczy uzyskania ochrony na transakcje realizowane w okresie 5 lat, licząc od roku 2020.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

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

Podatność na ryzyko jest wysoka. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka korzysta z usług doświadczonego zespołu radców prawnych wewnętrznych i zewnętrznych, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności. Również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej i zatrudnianie wykwalifikowanej kadry minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Przykładem postępowania sądowego związanego z prowadzoną przez PCC EXOL działalnością jest postępowanie dotyczący roszczenia wobec Spółki zgłoszonego przez firmę HH Technology Corp., 500 Cummings Center STE 3470 Beverly, MA 01915, Stany Zjednoczone Ameryki (dalej: „HH Technology”).

W dniu 5 września 2019 r. PCC EXOL otrzymał od pełnomocnika Spółki informację, iż do Sądu Okręgowego we Wrocławiu został złożony pozew przez HH Technology Corp. (dalej: „Pozew”), w którym HH Technology wnosi o:

- nakazanie PCC EXOL zaniechania naruszenia zastrzeżeń patentu nr 210255 „Sposób wytwarzania alkoksydatów i urządzenie do realizacji tego sposobu” (dalej: „Patent”), w tym w szczególności zakazanie PCC EXOL oferowania i wprowadzania do obrotu alkoksydatów opartych na alkoholach tłuszczowych (dalej: „Alkoksydaty”) oraz nakazanie PCC EXOL wycofania z obrotu Alkoksydatów lub produktów powstałych przy wykorzystaniu tych Alkoksydatów,

- nakazanie PCC EXOL wydania do rąk HH Technology znajdujących się w jej posiadaniu Alkoksydatów,

- zasądzenie od PCC EXOL na rzecz HH Technology zapłaty kwoty odpowiadającej wysokości poniesionej przez HH Technology szkody w wyniku bezprawnego korzystania z Patentu ustalonej w toku postępowania wraz z odsetkami,

- nakazanie PCC EXOL podania do publicznej wiadomości sentencji wyroku uznającego w całości bądź w części powództwo, poprzez publikację w dzienniku Rzeczpospolita lub upublicznienie wyroku na koszt PCC EXOL, jeżeli Spółka by tego nie zrobiła.

W Pozwie HH Technology nie wskazuje wartości przedmiotu sporu uzasadniając takie działanie argumentem, iż w sprawach z zakresu naruszenia praw własności intelektualnej ustalenie wartości przedmiotu sporu może nastęrczać istotne trudności. HH Technology swoje stanowisko w kwestii braku wskazania wartości przedmiotu sporu uzasadnia praktyką sądów oraz głosami doktryny.

PCC EXOL informuje jednak, że będzie całkowicie kwestionować ww. roszczenia.

Jednocześnie PCC EXOL wskazuje, iż miało już miejsce postępowanie sądowe w związku ze złożonym przez HH Technology wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń HH Technology o zaniechanie naruszenia przez Spółkę Patentu (dalej: „Wniosek”), o czym PCC EXOL informował w kolejnych raportach bieżących nr 1/2019, 2/2019, 4/2019 i 7/2019. Prowadzone postępowanie sądowe zakończyło się ostatecznie oddaleniem w całości Wniosku. Finalnie, w orzeczeniu z dnia 26 marca 2019 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (dalej: „Sąd Apelacyjny”) wskazał, że PCC EXOL przedstawił rzetelne i wiarygodne dowody potwierdzające, iż korzysta on ze spornej technologii na podstawie licencji udzielonej PCC EXOL przez uprawniony podmiot. Sąd Apelacyjny podkreślił również, iż HH Technology nie uprawdopodobnił naruszenia Patentu wskazując na niewielką wiarygodność środków dowodowych przedłożonych przez HH Technology. Ponadto zdaniem Sądu Apelacyjnego, HH Technology nie uprawdopodobnił także istnienia interesu prawnego w uzyskaniu zabezpieczenia, a obie przestanki tj. uprawdopodobnienie roszczenia oraz interesu prawnego muszą wystąpić kumulatywnie, aby zabezpieczenie mogło być udzielone.

PCC EXOL niezależnie od wykazania bezzasadności roszczeń HH Technology w toku postępowania sądowego dotyczącego Wniosku, wystąpił także o unieważnienie Patentu do Urzędu Patentowego RP. Postępowanie o unieważnienie Patentu jest w toku.

PCC EXOL nie wyklucza dochodzenia od HH Technology w przyszłości roszczeń dotyczących szkody wyrządzonej Spółce przez bezpodstawne działania HH Technology.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

5.2 Ryzyka operacyjne

Ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej PCC EXOL polega na wytwarzaniu i przerobieniu substancji chemicznych. Część surowców wykorzystywanych w produkcji ma właściwości palne, wybuchowe lub toksyczne, które mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników Grupy, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o Ochronie Środowiska, PCC EXOL została zaliczona do zakładów stwarzających duże ryzyko wystąpienia poważnej awarii przemysłowej. Za poważną awarię przemysłową uznaje się zdarzenie w zakładzie, w szczególności emisję, pożar lub eksplozję, powstałe w trakcie procesu przemysłowego, magazynowania lub transportu, w których występuje jedna lub więcej niebezpiecznych substancji, prowadzące do natychmiastowego powstania zagrożenia życia lub zdrowia ludzi lub środowiska bądź powstania takiego zagrożenia z opóźnieniem. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami i mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki, ataki terrorystyczne czy pandemii.

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

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

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

i majątkowymi oraz koniecznością przywrócenia stanu pierwotnego.

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

Warto również zwrócić uwagę na ryzyko występujące ze strony przedsiębiorstw, które sąsiadują z parkiem przemysłowym PCC Rokita, na którym umiejscowione są instalacje PCC EXOL, takimi, jak Air Products oraz VITA Polymers Poland od strony zachodniej. W obu firmach stosowane są niebezpieczne substancje chemiczne, w tym substancje palne. Z kolei od strony południowej parku zlokalizowana jest wytwórnia STEPAN Polska Sp. z o.o., w której wytwarzane są komponenty do produkcji pian poliuretanowych i innych tworzyw sztucznych.

Podatność na ryzyko jest średnia. Spółka posiada systemy i procedury bezpieczeństwa działające na wszystkich poziomach technologicznych i organizacyjnych, w tym te dotyczące bezpieczeństwa i higieny pracy czy ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Sygnaty pochodzące z urządzeń AKPIA trafiają do komputerowego systemu wizualizacji i sterowania DCS (Distributed Control System), który steruje procesem poprzez automatyczną regulację wszystkich parametrów (dających sterować się automatycznie) lub poprzez podawanie odpowiednich komunikatów ostrzegawczych i alarmów. System DCS odpowiedzialny jest również za automatyczne wyłączenie instalacji lub jej części w przypadku, gdy wysterowanie parametrów do wartości przewidzianych programem nie jest możliwe lub jest nieskuteczne.

Podatność na ryzyko jest średnia. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wystąpienia poważnych awarii są m.in.: codzienne przeglądy instalacji dokonywane przez doświadczony dział utrzymania ruchu, rozwinięty system aparatury kontrolno-pomiarowej i czujników sygnalizujący nietypowe zachowanie instalacji lub powodujący automatyczne wyłączenie instalacji, nowoczesny system zraszaczy uruchamianych automatycznie oraz fakt, iż instalacja Spółki są połączone z centrum dysponowania straży pożarnej działającej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

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

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców wykorzystywanych przez PCC EXOL i PCC Chemax, istnieje ograniczona dostępność spowodowana niewielką liczbą dostawców na rynku.

Tlenek etylenu jest głównym surowcem wykorzystywanym w większości procesów produkcyjnych Emitenta posiadając około 50% udział ilościowy zakupu surowców. Spółka jest w znacznym stopniu uzależniona surowcowo od PKN ORLEN S.A., który jest kluczowym dostawcą tego surowca. Sytuacja ta może skutkować zakłóceniami w dostawach kluczowych dla Grupy surowców, a co za tym idzie, w zapewnieniu płynności produkcji i zabezpieczeniu sprzedaży produktów do klientów.

W przypadku pozostałych surowców między innymi takich jak alkohole naturalne i syntetyczne czy oleje naturalne spółki z Grupy PCC EXOL nie są kluczowymi ani strategicznymi odbiorcami u żadnego z dostawców.

Emitent odpowiadając na potrzeby rynku oferuje część produktów z certyfikatem RSPO, dlatego Spółka wykorzystuje w produkcji certyfikowane surowce, które stanowią około 12% ilościowego wsadu surowców. Istnieje ryzyko, iż któryś z wiodących dostawców PCC EXOL w zakresie alkoholi tłuszczowych utraci Certyfikat RSPO, a w konsekwencji nie będzie mógł oferować certyfikowanego alkoholu. Może to spowodować ograniczenie dostępności certyfikowanego materiału, co z kolei może przełożyć się na zakłócenia w ciągłości dostaw i/lub produkcji. Taka sytuacja może negatywnie wpływać na sprzedaż surfaktantów z certyfikatem RSPO do strategicznych klientów Spółki, a w szczególności na ograniczenie sprzedaży produktów z certyfikatem RSPO, zmniejszenie ilości zamówień innych produktów z oferty

Emitenta, obniżenie oceny w systemie kwalifikacji dostawców u strategicznych klientów Spółki, a w najgorszym wariancie nawet utratę klienta. Powyżej opisane zdarzenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy. Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych produktów. Grupa nie może zapewnić, że dostawy wszystkich surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły, oraz że dostawy od producentów będą realizowane terminowo.

Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek z Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwę w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji lub zmniejszenie produkcji i wielkości dostaw produktów do klientów przez Spółkę oraz spółki z Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki finansowe Spółki oraz Grupy.

Podatność na ryzyko jest średnia. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa nieustannie poszukuje alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki jest także znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu pandemii COVID-19.

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

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

W pierwszym półroczu 2021 roku wartość przychodów generowanych przez sześciu najważniejszych odbiorców spoza Grupy (bez sprzedaży do spółki powiązanej) wyniosła łącznie prawie 29% przychodów jednostkowych w tym okresie. Udział każdego z pozostałych klientów Spółki w przychodach jednostkowych był mniejszy niż 1,5%. Dziesięciu największych klientów wygenerowało w pierwszym półroczu 2021 roku 54% przychodów jednostkowych Spółki.

Jednym z głównych klientów PCC EXOL S.A. jest spółka z Grupy PCC, do której PCC EXOL odsprzedaje tlenek etylenu kupowany od PKN Orlen oraz innych kontrahentów. Wartość sprzedaży do tej spółki w pierwszych dwóch kwartałach 2021 roku osiągnęła łącznie poziom ponad 19% jednostkowych przychodów ze sprzedaży Spółki. PCC EXOL cały czas dąży do takiego

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

ukształtowania struktury sprzedaży, która zapewni odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i zminimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego, znaczącego odbiorcy.

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

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

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej są inwestycje w nowe technologie, procesy optymalizacyjne i rozwojowe. Podejmowane działania inwestycyjne uwzględniają korzyści dla środowiska naturalnego poprzez, m.in. redukcję energochłonności, emisji dwutlenku węgla czy powtórne wykorzystanie (recykling) wody i surowców procesowych.

Działania inwestycyjno – rozwojowe obarczone są ryzykiem, że Spółka zaangażuje się w nieopłacalne biznesowo lub zbyt ryzykowne inwestycje albo nie wykorzysta możliwości rozwoju ze względu na niewłaściwą wycenę inwestycji i jej analizę finansową (due diligence) wraz z oceną ryzyk prawnych, podatkowych, finansowych, operacyjnych czy technicznych w fazie poprzedzającej inwestycję. Spółka może też nie wykorzystać możliwości rozwoju ze względu na nieodpowiednie ukierunkowanie strategii na identyfikację potencjalnych celów inwestycyjnych i ich wybór.

Aby zapobiegać materializacji tego ryzyka Grupa wdrożyła odpowiednie procedury projektowania, które przed przystąpieniem do działań uwzględniają oczekiwania klientów, obecny oraz przyszłościowy popyt na innowacje produktowe /procesowe, weryfikują wymagania prawne, regulacje środowiskowe, koszty surowców, materiałów, energii i wody.

Spółka koncentruje się przede wszystkim na projektach skutkujących wytworzeniem produktów dedykowanych do szerokiego wachlarza aplikacji oraz do klientów różnych branż; zwiększających moce produkcyjne; optymalizujących obecne procesy równocześnie mając na uwadze trendy rynkowe oraz działania konkurencji.

Podatność na ryzyko jest niska. Zatrudnienie wysoko wyspecjalizowanej kadry z dużym doświadczeniem w prowadzeniu projektów badawczo-rozwojowych, biznesowych i marketingowych oraz współpraca z ekspertami zewnętrznymi pozwala na znaczącą redukcję ryzyka

niepowodzeń technicznych i technologicznych działań inwestycyjno – rozwojowych.

Decyzja o rozpoczęciu projektu poprzedzona jest szczegółową analizą prawną, w tym analizą ryzyk i wrażliwości w perspektywie średnio i długoterminowej.

Ryzyko związane z magazynowaniem towarów

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

Podatność na ryzyko jest średnia. Spółki Grupy PCC EXOL zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zwiększanie powierzchni wynajmowanych magazynów oraz optymalizację ich wykorzystania i dostosowania warunków, w taki sposób, aby nie wpływały one negatywnie na jakość wyrobów oraz opakowań. Spółka analizuje obecnie potrzebę budowy własnego magazynu na opakowania. Wprowadzona została również kontrola jakości opakowań przy wydawaniu produktów z magazynu wyrobów gotowych, celem ograniczenia ryzyka otrzymania przez klienta towaru o nieakceptowalnej jakości. W pierwszej połowie roku nie została zgłoszona żadna reklamacja klienta dotycząca stanu opakowań.

Ryzyko związane z wadliwym produktem

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

Podatność na ryzyko jest niska. Spółka, aby zmniejszyć oddziaływanie tego ryzyka wdrożyła i ciągle doskonali certyfikowany system zarządzania jakością ISO 90001, Dobre Praktyki Produkcyjne GMP oraz związane z tym procedury.

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

Większość surowców wykorzystywanych w produkcji (ponad 80%) oraz część produktów finalnych (ponad 5%) to towary niebezpieczne o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. W przypadku około 30-40% kupowanych przez Spółkę surowców organizacja transportu leży po stronie Emitenta. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń na terenie jak i poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich może oznaczać dla Grupy konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy też przywrócenia do stanu poprzedniego środowiska lub mienia. Dodatkowo w wyniku awarii lub zdarzeń losowych powstaje ryzyko utraty ciągłości w łańcuchu dystrybucji i ryzyko braku odpowiednich metod działania na wypadek takiego zdarzenia. Może to skutkować nieterminową dostawą lub brakiem dostawy istotnego surowca, co może z kolei mieć wpływ na ciągłość produkcji. W sytuacji, kiedy dla powyżej opisanych przypadków w ramach umów ubezpieczeń wykorzystane zostaną limity lub kiedy umowy te nie będą miały zastosowania z racji różnych wyłączeń lub też w przygotowaniu produktu, jego załadunku i zabezpieczeniu zostały popełnione błędy, po stronie Grupy PCC EXOL istnieje konieczność poniesienia kosztów związanych z utratą produktu oraz żądaniem naprawienia szkody przez osoby trzecie, co może przełożyć się negatywnie na jej wyniki finansowe.

Podatność na ryzyko jest niska. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, posiadającym wymagane uprawnienia i polisy, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone osobom trzecim.

W miarę możliwości i specyfiki dla części surowców czy produktów możliwe jest wykorzystanie logistyki opartej na różnych rodzajach transportu (kolejowy, drogowy, intermodalny).

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

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

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

Podatność na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy jest średnia, natomiast podatność na ryzyko chorób zawodowych jest wysoka. Spółki Grupy zabezpieczają się przed wyżej opisanym ryzykiem poprzez ciągłe doskonalenie w następujących obszarach:

- utrzymanie w ciągłej walidacji systemów detekcji substancji niebezpiecznych,
- wykonywanie zgodnie z ustalonym harmonogramem pomiarów środowiska pracy,
- stosowanie metodologii oceny bezpieczeństwa instalacji i jej kluczowych elementów za pomocą metody HAZOP,
- oceny ryzyka zawodowego,
- przeglądów i kontroli bhp,
- oceny nowych wyrobów w zakresie bezpieczeństwa,
- badań profilaktycznych pracowników,
- dodatkowych szkoleń z zakresu bezpiecznych metod pracy.

Ryzyko awarii systemów OT (Operational Technology) i systemów informatycznych

Działalność spółek z Grupy PCC EXOL wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką oraz spółkami z Grupy. Spółki Grupy PCC EXOL ponadto wykorzystują zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki dla części spółek jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną od PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla części spółek z Grupy PCC EXOL.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych i systemów OT wykorzystywanych w spółkach z Grupy PCC EXOL mogłoby skutkować czasowym przestoje w produkcji oraz mogłoby

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

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

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

Podatność na ryzyko awarii systemów OT jest średnia, natomiast podatność na ryzyko awarii systemów informatycznych jest niska. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka. Dodatkowo Spółka posiada ubezpieczenie szkód związanych z ryzykami cybernetycznymi, które w istotnej części chroni przed skutkami opisanych ryzyk.

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

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC EXOL SA, PCC Chemicals GmbH może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals GmbH posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals GmbH posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

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

Grupa PCC EXOL jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC SE. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Spółki do podmiotów z Grupy Kapitałowej

PCC SE oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC SE na rzecz PCC EXOL dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Spółki oraz spółek z Grupy PCC EXOL usług koniecznych dla wykonywania przez nie bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępniania sprzętu.

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

Ryzyko utraty zarówno kluczowych jak i produkcyjnych pracowników

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

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

W ostatnich latach system szkolnictwa branżowego odnotowuje znaczny spadek zainteresowania zawodami związanymi z pracą na produkcji, np. w zawodzie operator urządzeń przemysłu chemicznego, co w konsekwencji przekłada się na likwidację klas oraz kierunków kształcenia w zawodach okołoprodukcyjnych. Następstwem takiej sytuacji jest niedostępność wykwalifikowanych pracowników

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

produkcyjnych na rynku pracy i zwiększona konkurencja wśród pracodawców o pracownika.

Wobec powyższego Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zachęcenie młodych ludzi do podjęcia decyzji o wyborze kształcenia w zawodach okotoprodukcyjnych m.in. poprzez współpracę z lokalnymi szkołami zawodowymi w ramach kształcenia dualnego oraz rozbudowaną ofertę systemu premii i nagród skierowanych dla młodocianych pracowników czy też gwarancję zatrudnienia po zakończeniu kształcenia. Dualne kształcenie zawodowe polega na ścisłej współpracy Spółki oraz szkoły zawodowej w zakresie podziału obowiązków związanych z kształceniem uczniów. Emitent jest odpowiedzialny za kształcenie praktyczne, natomiast do szkoły deleguje ucznia celem uzupełnienia wiedzy teoretycznej. Uczniowie spędzają w Spółce kilka dni w tygodniu, gdzie uczą się i wykonują zadania podobne do tych, którymi będą zajmować się w przyszłości, gdy już zostaną pełnoprawnymi pracownikami. Dualne kształcenie zawodowe jest dla Emitenta ważnym elementem działań rekrutacyjnych i poniekąd rozwiązaniem na problemy związane z niedoborem wykwalifikowanych pracowników czy też niedopasowaniem kwalifikacji kandydatów dostępnych na rynku pracy do potrzeb Spółki. Dzięki temu PCC EXOL co roku może zaoferować zatrudnienie pracownikom, którzy posiadają kwalifikacje i wstępne doświadczenie w pracy dla Emitenta zdobyte podczas obowiązkowych praktyk szkolnych.

Oprócz niedostępności wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych na rynku pracy, dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty pracowników produkcyjnych są rotacje pracownicze, których poziom w Spółce w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 12%. Jednym z czynników wpływającym na poziom rotacji były odejścia młodych i niedoświadczonych pracowników produkcyjnych, którzy są najmniej stabilną grupą na rynku pracy

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

Ewentualna utrata pracowników produkcyjnych wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów związanych z wyszkoleniem pracowników na produkcji bez kwalifikacji w danym zawodzie. Dlatego też w celu ograniczenia tego ryzyka

Emitent prowadzi na bieżąco wiele działań zapobiegawczych wpływających na pozyskanie i utrzymanie pracowników produkcyjnych poprzez rozwój systemu premii, dodatków stażowych, dodatków za dyspozycyjność oraz bogaty program szkoleń i uprawnień.

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

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

Dodatkowo prowadzone są działania wewnątrz organizacji umożliwiające szybsze wdrożenie pracownika poprzez dodatkowe szkolenie adaptacyjne dla nowozatrudnionych czy pakiet szkoleń nadających tzw. twarde uprawnienia dla tych pracowników. Częściowa reorganizacja pracy zmianowej prowadzona przez Spółkę także ma na celu minimalizowanie uciążliwości pracy w ruchu ciągłym a przez zmniejszenie ryzyka odejść pracowników.

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

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na ryzyko utraty kluczowych pracowników mogą być potencjalne utrudnienia komunikacyjne i inne wynikające z pandemii COVID-19.

Ryzyko bezpieczeństwa fizycznego

Działalność produkcyjna PCC EXOL i innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. Zarówno ta działalność jak i infrastruktura spółek mogą stać się celem działań o charakterze sabotażu lub aktów terrorystycznych.

Istnieje również ryzyko włamania lub wtargnięcia nieupoważnionych osób na teren parku przemysłowego należącego do PCC Rokita w Brzegu Dolnym, na terenie którego zlokalizowane są instalacje Spółki

Podatność na ryzyko jest niska. W ramach systemu ochrony obszaru prowadzenia działalności chemicznej zostały wdrożone, zatwierdzone przez właściwe służby, plany ochrony wymagane obowiązującymi przepisami. Teren parku przemysłowego jest ogrodzony i chroniony przez wyspecjalizowaną służbę ochrony. Teren parku przemysłowego oraz poszczególne obiekty na jego terenie objęte są systemem kontroli dostępu oraz monitoringu CCTV. Obszar parku przemysłowego objęty jest również zakazem przelotów statków powietrznych.

Ryzyko braku dostosowania się do potrzeb rynku w zakresie zdolności produkcyjnych

W związku z dużą zmiennością rynku, istnieje ryzyko niedostosowania zdolności produkcyjnych do aktualnych potrzeb rynku, czy to w zakresie wolumenu czy rodzaju produkcji. Ryzyko dotyczy zarówno zbyt małych zdolności produkcyjnych względem popytu rynkowego jak i tego, że wolumen produkcji nie dostosuje się do spadku zapotrzebowania na rynku i będzie miała miejsce sytuacja niewykorzystanych zdolności produkcyjnych.

Podatność na ryzyko jest niska. Aby uchronić się przed materializacją ryzyka Spółka wykorzystuje możliwości produkowania szerokiej gamy produktów na jednej instalacji, a z drugiej strony, posiada kilka instalacji, na których można wytwarzać te same wyroby, co zwiększa elastyczność produkcji. Spółka utrzymuje również bezpieczne poziomy magazynowe produktów. Na bieżąco też przeprowadza analizę zdolności produkcyjnych, potrzebę ich zwiększania w odpowiedzi na wymagania rynku oraz analizuje potrzeby zwiększania bazy magazynowej, celem zapewnienia dostępności produktów i podejmuje decyzje o ewentualnych inwestycjach.

Ryzyko ciągłości produkcji i dostępności produktu

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

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

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

5.3 Ryzyka finansowe

Ryzyko zmienności marż

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

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

Podatność na ryzyko jest średnia. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na jak najniższym poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiąga poziom efektywności umożliwiający generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego. Ze względu na pandemię COVID-19 w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa nie jest w stanie określić wpływu pandemii na osiągnięte marże.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Aktualnie w związku z zagrożeniem spowodowanym pandemią COVID-19 zaostrzone zostały zasady wydawania zgód na przyznawanie terminów płatności i kredytów kupieckich.

Jednocześnie większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe. Pandemia koronawirusa może natomiast powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Spółki i w chwili obecnej niemożliwy do oceny. Podatność na ryzyko jest niska.

Ryzyko kursowe

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

W pierwszym półroczu 2021 roku prawie 48% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę PCC EXOL do produkcji pochodziło z importu. Biorąc pod uwagę również zakupy towarów, materiałów i usług kwotowanych w walucie obcej, za które Grupa płaci w PLN, można przyjąć, że około 90% kosztów narażona jest na ryzyko kursowe.

Sprzedaż eksportowa w pierwszym półroczu 2021 roku stanowiła ponad 46% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, przy czym również sprzedaż krajowa jest kwotowana w walucie obcej. W związku z tym można przyjąć, że około 95% sprzedaży jest narażona na ryzyko kursowe. Mechanizm, który PCC EXOL wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (ofertowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty.

Oprócz kosztów towarów i materiałów wykorzystywanych do produkcji, Grupa, w związku z posiadaniem spółek zagranicznych oprócz kosztów towarów i materiałów wykorzystywanych do produkcji, ponosi koszty działalności bieżącej tych podmiotów w walutach obcych, dotyczy to kosztów zatrudnienia, kosztów wynajmu, mediów, podatków i opłat, etc.

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

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa osiągnęła stratę z tytułu różnic kursowych w kwocie ponad 1,1 mln zł, co stanowiło prawie 4% zysku na działalności operacyjnej, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku wynik na różnicach kursowych był dodatni i wyniósł prawie 0,8 mln zł, co odpowiadało za ponad 2% zysku na działalności operacyjnej. Spółka PCC EXOL zwykle narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też dopuszcza się

możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Sporadycznie PCC EXOL S.A. wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciąganie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Do dnia 09.03.2016 r. PCC EXOL częściowo finansowała się pożyczką właścicielską. Zaciągnięta przez PCC EXOL pożyczka walutowa wyceniana była na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona była na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomnianą pożyczkę walutową, wyznaczając ją jako instrument zabezpieczający na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe. W roku 2021 Spółka rozpoznała w wyniku finansowym efektywną wartość zabezpieczenia ujętą na dzień 31.12.2020 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w Innych dochodach całkowitych, w kwocie 1 079 tys. zł, wynikającą z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego przyszłe przychody.

Instrument zabezpieczający stanowiła pożyczka walutowa w walucie EUR, zaciągnięta w roku 2011 jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Pożyczka została spłacona w 2016 roku.

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

Od momentu wybuchu pandemii COVID-19 Spółka obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego. Podatność na ryzyko jest niska.

5.4 Ryzyka związane z otoczeniem organizacji

Ryzyko silnej konkurencji cenowej

Znaczna część produktów Grupy PCC EXOL jest wytwarzana na skalę masową. Ich odbiorcami są między innymi producenci działający na rynkach europejskich, gdzie konkurencja jest bardzo duża. Rynkami docelowymi dla PCC EXOL oraz spółek z Grupy PCC EXOL są między innymi rynki Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzujące się większą dynamiką wzrostu przy mniejszej liczbie konkurentów w porównaniu do rynków Europy Zachodniej.

Ryzyko pogorszenia płynności

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

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

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

Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu pandemii COVID-19 na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.

W przypadku produkcji środków powierzchniowo czynnych, istotne znaczenie ma integracja surowcowa, lokalizacja, skala i elastyczność produkcji oraz terminowość dostaw. W zakresie ogólnoiwiatowych trendów zauważa się tendencję do konsolidacji i akwizycji producentów środków powierzchniowo czynnych oraz surowców wykorzystywanych do ich produkcji, co wpływa na możliwość oferowania atrakcyjnych cen finalnych produktów. Nie można zapewnić, że spółki z Grupy PCC EXOL będą

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

miały możliwość zaoferowania takich cen, jak główni konkurenci, korzystający w większej skali z efektu integracji i konsolidacji procesów.

W ocenie Grupy PCC EXOL moce produkcyjne konkurentów, zwłaszcza tych działających na rynkach Europy i Azji mogą wzrosnąć. Znaczny wzrost podaży może nie zostać zrównoważony odpowiednio wysokim popytem, co może spowodować spadek cen produktów na rynku.

Podatność na ryzyko jest średnia. Grupa, aby zmniejszyć oddziaływanie tego ryzyka prowadzi stały monitoring oraz analizę rynku. Ważnym elementem jest też dywersyfikacja produktów i klientów oraz integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC

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

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności spółek Grupy PCC EXOL istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej.

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

Surowcami najbardziej podatnymi na wahania cen są w przypadku Emitenta alkohole tłuszczowe i oleje naturalne odpowiadające za około 25% dostaw surowców. Ich ceny zależne są od notowań CPKO (Crude Palm Kernel Oil / surowy olej z ziaren palmowych) w Malezji, które to są mocno podatne na spekulacje i zmiany pogodowe. Ich wahania bywają gwałtowne i znaczące, nawet kilkanaście lub kilkadziesiąt procent w przeciągu krótkiego okresu czasu, np. ceny oleju w 2019 roku wzrosły o blisko 100%.

Innym surowcem charakteryzującym się znacznymi zmianami cen jest tlenek etylenu, który jest pochodną ropy naftowej. Udział tlenu etylenu w zakupach surowcowych wynosi około 50% wartości dostaw surowców. W związku z pandemią COVID-19 i zamrożeniem gospodarek wielu krajów oraz obawami o głębokość spadku ogólnoświatowej koniunktury cena ropy spadła w przeciągu dwóch kwartałów 2020 roku (czwarty kwartał 2019, pierwszy kwartał 2020 i początek drugiego kwartału 2020) o 80%, jednakże w kolejnych

kwartałach ceny stopniowo rosły i aktualnie osiągają poziom z czwartego kwartału 2018. Miało to bezpośredni wpływ na okresowy spadek notowań etylenu, z którego produkuje się tlenek.

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

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

Grupa PCC EXOL nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przetrwać wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.

Jednocześnie w obszarze surowców PCC EXOL oraz spółki z Grupy PCC EXOL mogą być narażone na dodatkowe koszty w przypadku ich sprowadzania spoza Unii Europejskiej. Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji w Grupie, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę, mogą zostać wszczęte postępowania, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Podatności na ryzyko jest niska. W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Grupa PCC EXOL prowadzi działania zmierzające do rozszerzania i dywersyfikacji źródeł dostaw oraz poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu pandemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki.

Konsekwencje zmian klimatycznych

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

reżimie technologicznym, zgodnie z posiadanymi pozwoleniami środowiskowymi.

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

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

Podatność na ryzyko jest średnia. Grupa PCC EXOL na bieżąco monitoruje zmiany w klimacie i ich wpływ na swoją działalność oraz podejmuje działania minimalizujące ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu.

Ryzyko związane z pandemią wirusa COVID-19

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.

Obecnie spółki Grupy PCC EXOL, poza wprowadzeniem wewnętrznych zasad mających na celu zwiększenie bezpieczeństwa pracowników, nie odczuwają istotnych skutków z tym związanych.

Jednocześnie, w dobie kryzysu epidemicznego, środki higieny są podstawowym orężem w walce wirusami, więc istnieje duże 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, iż 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, farbách i lakierach, zmiany w tych obszarach gospodarki mogą mieć wpływ również na sytuację Grupy. 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 i na sytuację finansową. Takie skutki mogłyby 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, analizuje możliwe oszczędności w obszarze działalności operacyjnej spółki, utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami i klientami oraz monitoruje ogólną sytuację rynkową. PCC EXOL pozostaje 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.

Potencjalny kryzys wywołany pandemią COVID-19 jest niezależny od Grupy. Na obecnym etapie nie można określić skutków, jakie Grupa będzie musiała ponieść. Podatność na ryzyko jest niska.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń ekstraordynaryjnych

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Podatność na ryzyko jest niska. Aby choć częściowo chronić Grupę przed następstwami nieprzewidzianych zdarzeń, Spółka korzysta z pogodowego systemu ostrzegania, prowadzi monitoring burz i alertów pogodowych oraz Rządowego Centrum Bezpieczeństwa, ma dostęp do systemu monitoringu Wojewody Dolnośląskiego.

Ryzyko sankcji gospodarczych

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

Podatność na ryzyko jest średnia. W celu zmniejszenia negatywnych aspektów tego ryzyka, Spółka, poprzez doświadczony zespół radców prawnych wewnętrznych i doraźnie zewnętrznych, szkolenie i zaangażowanie pracowników, monitoruje przepisy prawa i ocenę zgodności. Również posiadanie własnego działu podatków, ochrony środowiska, bezpieczeństwa i prewencji, pomocy publicznej, korzystania z profesjonalnych programów wywiadowczych służących do analizy potencjalnych klientów czy dostawców, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry i ograniczenie lub wyeliminowanie relacji biznesowych w krajach wysokiego ryzyka (m.in. Kuba, Syria, Iran, Korea Północna) minimalizuje oddziaływanie ryzyka.

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

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

na rynku kapitałowym. Dodatkowo, sytuacja związana z pandemią wirusa COVID-19 może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie inwestorów rynkiem kapitałowym.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku i na dzień publikacji raportu skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



* spółka konsolidowana metodą pełną

** spółka konsolidowana metodą praw własności

PCC EXOL Kimya, podobnie jak spółka Elpis, jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego.

W pierwszym półroczu 2021 roku nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania Spółką PCC EXOL ani Grupą Kapitałową.

W pierwszym półroczu 2021 roku nie zaszły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej PCC EXOL w wyniku połączenia lub uzyskania kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycji długoterminowych, a także w wyniku podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności. Natomiast została powołana nowa spółka PCC BD Sp. z o.o, w której PCC EXOL ma 50% udziałów.

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.

Inwestorem większościowym PCC EXOL S.A. jest firma PCC Chemicals GmbH („PCC Chemicals”) z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), której jedynym udziałowcem jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, dotychczasowy akcjonariusz większościowy Spółki, działający na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

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

Kapitał zakładowy PCC EXOL na dzień publikacji raportu dzieli się na 173 475 735 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B, C1 i E są zdematerializowanymi akcjami imiennymi, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii A, B i C1 należą do PCC Chemicals GmbH i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E, również należące do PCC Chemicals GmbH, są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 172 814 828 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda.

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 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, objętych 17 maja 2021 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 Chemicals GmbH, który na dzień 16 sierpnia 2021 roku posiadał 150 988 026 akcji PCC EXOL, stanowiące 87,04% udziału w kapitale zakładowym oraz dające 275 054 026 głosy na

Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 92,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A, B, C1 i E).

PCC Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad PCC EXOL.

PCC Chemicals posiadając większość głosów na Walnym Zgromadzeniu, może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisje obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC Chemicals posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC Chemicals posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością PCC EXOL.

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

Tabela 16 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na dzień 12.05.2021 r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC Chemicals GmbH akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,79%	248 132 000	83,58%
PCC Chemicals GmbH akcje zwykłe	C2, D, E	26 922 026	15,58%	26 922 026	9,07%
PCC Chemicals GmbH razem*		150 988 026	87,37%	275 054 026	92,65%
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	21 826 802	12,63%	21 826 802	7,35%
Razem		172 814 828	100%	296 880 828	100%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 17 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na dzień 16.08.2021 r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC Chemicals GmbH akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,52%	248 132 000	83,39%
PCC Chemicals GmbH akcje zwykłe	C2, D, E	26 922 026	15,52%	26 922 026	9,05%
PCC Chemicals GmbH razem*		150 988 026	87,04%	275 054 026	92,44%
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	22 487 709	12,96%	22 487 709	7,56%
Razem		173 475 735	100%	297 541 735	100%

*PCC Chemicals jest akcjonariuszem bezpośrednim Spółki. 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym za pośrednictwem PCC SE i PCC Chemicals posiada akcje PCC EXOL.

Tabela 18 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 12.05.2021 r.

Osoba	12.05.2021		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakł.
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	150 988 026	150 988 026	87,45%
Wiesław Klimkowski	2 905 850	2 905 850	1,68%
Mirostaw Siwirski (od 30.09.2020)	165 727	165 727	0,09%
Zarząd			
Rafał Zdon	1 946 354	1 946 354	1,13%

Tabela 19 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 16.08.2021 r.

Osoba	16.08.2021		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakł.
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	150 988 026	150 988 026	87,04%
Wiesław Klimkowski	2 905 850	2 905 850	1,68%
Mirostaw Siwirski	826 634	826 634	0,48%
Zarząd			
Rafał Zdon	1 946 354	1 946 354	1,12%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 12 maja 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r., w dniu 11 sierpnia 2021 r. doszło do wydania Członkowi Rady Nadzorczej, Panu Mirostawowi Siwirskiemu (pełniącemu do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu

Spółki) 660 907 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 660 907 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Akcje”), w związku z rejestracją z dniem 11 sierpnia 2021 r. Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego, co skutkowało podwyższeniem kapitału akcyjnego z kwoty 172 814 828 zł do kwoty 173 475 735 zł o kwotę 660 907 zł.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I półrocze 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Warunkowe podwyższenie kapitału wynika z realizacji Programu Motywacyjnego, w ramach którego Pan Mirosław Siwirski w dniu 30 czerwca 2021 r. złożył Spółce oświadczenie o objęciu 660 907 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda w zamian za 660 907 warrantów otrzymanych od Spółki w dniu 26 maja 2020 r. w wyniku rozliczenia IV Roku Obrotowego Realizacji Programu, tj. roku 2019.

Poza tym nie zaszyły zmiany strukturze własności znaczących pakietów akcji.

Na dzień publikacji raportu Mirosław Siwirski posiada 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, uprawniających do objęcia 660 908 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 660 908 zł, przy czym 1 warrant uprawnia do objęcia 1 akcji.

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

Spółka oraz spółki z Grupy nie nabywały akcji ani udziałów własnych. Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują prawa określone w obowiązujących przepisach, służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego), uprawnienie żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego), prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być

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

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

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

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

PCC EXOL nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

Nie istnieją umowy zawarte między spółkami Grupy PCC EXOL a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

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

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 16 sierpnia 2021 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL