



I KWARTAŁ
2022

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

List Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy!

Mamy przyjemność przekazać Państwu raport podsumowujący wyniki wypracowane przez Grupę PCC EXOL za pierwszy kwartał 2022 roku. W minionym okresie wypracowaliśmy wyjątkowo dobre rezultaty w każdym obszarze działalności Grupy.

Na rekordowym poziomie ukształtował się skonsolidowany zysk netto osiągając kwotę 39 mln zł, tym samym zwiększyliśmy o ponad 243% zeszłoroczny rezultat analogicznego okresu. Rekordową również wartość odnotował skonsolidowany zysk EBITDA, osiągając poziom ponad 53 mln zł, co stanowi około 193% wzrostu w porównaniu do porównywalnego okresu 2021 roku.

Najwyższe w historii były również przychody ze sprzedaży, które Grupa wypracowała w wysokości 298 mln zł. Tym samym zwiększyła ubiegłoroczny rezultat o blisko 59%, co przełożyło się na rekordową marżę brutto na sprzedaży na poziomie 24%. Wyższe przychody to głównie efekt rosnących cen sprzedaży, które po części odzwierciedlają poziom rynkowy cen surowców. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost ilości sprzedanych produktów o blisko 5%. Wzrost wolumenu sprzedaży to głównie efekt oddania w połowie 2021 roku do użytkowania instalacji do produkcji oksyalkilatów.

Możemy pochwalić się znaczącym wzrostem wartości sprzedaży w grupie surfaktantów do zastosowań przemysłowych. Sprzedaż w tej grupie produktów w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosła 108,5 mln zł i istotnie poprawiła się o ponad 55% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast w odniesieniu do czwartego kwartału roku 2021 przychody ze sprzedaży tej grupy surfaktantów były wyższe o ponad 24%. Spółka zaobserwowała wzmożony popyt ze strony klientów z niektórych zastosowań przemysłowych takich jak czyszczenie przemysłowe czy rynek produkcji odpieniaczy. Wynikało to również z obniżonej podaży produktów do tych sektorów w Europie Zachodniej. Tendencja taka może mieć swoją kontynuację również w drugim kwartale 2022.

W grupie surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach w pierwszym kwartale 2022 roku Spółka odnotowała zapotrzebowanie na stabilnym, wysokim poziomie. Wolumen sprzedaży do tej branży osiągnął poziom prawie 19 tys. ton, co stanowi wzrost o prawie 5% w porównaniu do

analogicznego okresu roku poprzedniego. Z kolei przychody ze sprzedaży w tej grupie produktów ukształtowały się na najwyższym historycznie poziomie 139,3 mln zł.

Obok intensywnie realizowanej sprzedaży, kolejnym strategicznym elementem rozwoju Spółki są inwestycje. Realizowano w dalszym ciągu prace w ramach rozbudowy wytwórni Etoksylatów II w Płocku w zakresie budowy drugiej linii technologicznej. Zakłada się podwojenie zdolności produkcyjnych w tej lokalizacji, zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfela produktowego. Produkcja ma obejmować surfaktanty niejonowe o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej. Prowadzono również prace w ramach rozbudowy bazy magazynowej tej wytwórni.

Z kolei spółka PCC BD, której współnikami są PCC EXOL i PCC Rokita, realizowała inwestycję budowy nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Na nowej instalacji ma być produkowana szeroka gama między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych, mogących mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach. Produkty pochodzące z tej instalacji mają charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji a część produktów będzie charakteryzowała się niższym śladem węglowym.

Stabilny rozwój Grupy to nie tylko działania ukierunkowane na rozwój ekonomiczny, ale również działanie wykazujące troskę o środowisko naturalne i uwzględniające potrzeby społeczności lokalnej. W ramach tej strategii Spółka buduje bogate i zróżnicowane portfolio produktów o nazwie PCC Greenline®. Udział zielonych produktów w sprzedaży PCC EXOL w pierwszym kwartale 2022 roku w ujęciu ilościowym wyniósł prawie 68%, a wartościowo ponad 66% sprzedaży produktów Spółki. Wpisują się one w trend zielonej chemii, co pozwala Spółce być aktywną także w obszarze zrównoważonej produkcji. Umożliwia to również Spółce wchodzenie na nowe rynki sprzedaży i zdobywanie nowych, wymagających klientów, w tym międzynarodowych organizacji o zasięgu globalnym. Co ważne, w procesach produkcyjnych produktów PCC Greenline®, dzięki OZE, niemalże w całości zużywana jest zielona energia.

Na uwagę zasługuje fakt, że w pierwszym kwartale 2022 r. osiągnęliśmy rekordowe wyniki pomimo stale rosnących cen i ograniczonej dostępności szeregu podstawowych surowców. W kolejnych kwartałach na rynek surfaktantów może mieć wpływ między innymi dalszy rozwój sytuacji surowcowej, w tym presja inflacyjna na zachowanie się cen surowców a także reakcja rynku na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie. Mamy tu na myśli przede wszystkim trwającą wojnę w Ukrainie oraz decyzje rządów dotyczące polityki energetycznej.

Mimo wielu zawirowań na rynku surfaktantów, utrzymaliśmy ciągłość produkcji i sprzedaży wyrobów, zapewniając niezakłócone dostawy swoim klientom, co nie było standardową sytuacją wśród producentów surfaktantów. Z sukcesem kontynuowaliśmy strategię poprawy rentowności poprzez zwiększoną sprzedaż produktów specjalistycznych, co do zasady charakteryzujących się wyższą marżą, i równocześnie poprawialiśmy rentowność produktów masowych.

Dziękujemy za miniony kwartał zarówno naszym Inwestorom, Klientom jak i Pracownikom. Zapraszamy do zapoznania się z pełnym raportem.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE 1 KWARTAŁU 2022 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 OPERACYJNA W 1 KWARTALE 2022 R.	11
2.3	OTOCZENIE RYNKOWE	14
3.	ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL	18
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
4.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	20
4.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	22
4.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	28
5.	INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE	34
5.1	ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA	34
5.2	INNE ZDARZENIA	34
5.3	POZOSTAŁE INFORMACJE	34
6.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
6.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	36
7.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	39
7.1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	39
7.2	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	43
7.3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	47

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

Przy analizie wszelkich informacji zawartych w niniejszym raporcie trzeba mieć na uwadze, iż ze względu na sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

1. PODSUMOWANIE 1 KWARTAŁU 2022 ROKU

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	01.2022- 03.2022	01.2021- 03.2021	01.2022- 03.2022	01.2021- 03.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	297 600	187 355	64 039	40 978
Zysk na działalności operacyjnej	49 213	15 247	10 590	3 335
Zysk przed opodatkowaniem	47 913	14 174	10 310	3 100
Zysk netto	39 036	11 367	8 400	2 486
EBITDA	53 129	18 121	11 432	3 963
Pozostałe dochody całkowite netto	1 682	1 823	362	399
Całkowite dochody ogółem	40 718	13 190	8 762	2 885
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 843	2 950	1 472	645
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(7 971)	(22 756)	(1 715)	(4 977)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 014	(25 564)	5 598	(5 591)
Przepływy pieniężne netto	24 886	(45 370)	5 355	(9 923)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	7 057	5 686	1 519	1 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650	173 476	172 650
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,23	0,07	0,05	0,02
	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe	476 559	472 044	102 431	102 632
Aktywa obrotowe	347 872	249 185	74 771	54 178
Kapitał własny	371 194	330 476	79 784	71 852
Kapitał akcyjny	173 476	173 476	37 287	37 717
Zobowiązania długoterminowe	169 669	146 803	36 468	31 918
Zobowiązania krótkoterminowe	283 568	243 950	60 950	53 040
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,14	1,91	0,46	0,42

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2022- 03.2022	01.2021- 03.2021	01.2022- 03.2022	01.2021- 03.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	265 400	165 324	57 110	36 159
Zysk na działalności operacyjnej	44 774	13 252	9 635	2 898
Zysk przed opodatkowaniem	42 993	11 864	9 251	2 595
Zysk netto	35 049	9 501	7 542	2 078
EBITDA	48 381	15 881	10 411	3 473
Pozostałe dochody całkowite netto	0	(1 079)	0	(236)
Całkowite dochody ogółem	35 049	8 421	7 542	1 842
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 210	2 442	2 412	534
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*)	(7 902)	(22 474)	(1 700)	(4 915)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 928	(25 404)	5 364	(5 557)
Przepływy pieniężne netto	28 236	(45 436)	6 076	(9 938)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**)	6 987	5 317	1 503	1 163
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650	173 476	172 650
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,20	0,06	0,04	0,01
	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe	477 456	474 034	102 624	103 064
Aktywa obrotowe	305 557	211 440	65 676	45 971
Kapitał własny	344 948	309 899	74 143	67 378
Kapitał akcyjny	173 476	173 476	37 287	37 717
Zobowiązania długoterminowe	167 211	144 254	35 940	31 364
Zobowiązania krótkoterminowe	270 854	231 321	58 217	50 294
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	1,99	1,79	0,43	0,39

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

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

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

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

Waluta	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Euro	4,6525	4,5994

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

- 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	01.2022–03.2022	01.2021–03.2021
Euro	4,6472	4,5721

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 1 kwartał 2022 roku

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	297 600	187 355	58,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	71 396	33 909	110,6%
Marża na sprzedaży w %	24,0%	18,1%	5,9 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	49 213	15 247	222,8%
EBITDA	53 129	18 121	193,2%
Zysk netto	39 036	11 367	243,4%
Stopa zwrotu z aktywów w %	10,4%	6,1%	4,3 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	23,1%	12,6%	10,5 p.p.
Średnie zatrudnienie	302	294	2,7%
	1Q 2022	2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,0%	54,2%	0,8 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	30,6%	31,0%	-0,4 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,7	2,3	-0,6

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 1 kwartał 2022 roku

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	265 400	165 324	60,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	61 290	27 789	120,6%
Marża na sprzedaży w %	23,1%	16,8%	6,3 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	44 774	13 252	237,9%
EBITDA	48 381	15 881	204,6%
Zysk netto	35 049	9 501	268,9%
Stopa zwrotu z aktywów w %	10,1%	5,2%	4,9 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	23,0%	11,6%	11,4 p.p.
Średnie zatrudnienie	269	260	3,5%
	1Q 2022	2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,9%	54,8%	1,1 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	31,7%	32,2%	-0,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,8	2,5	-0,7

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

2.1 Działalność Grupy

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

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

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

PCC EXOL zajmuje wiodącą pozycję w zakresie produkcji środków powierzchniowo czynnych (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 ponad 54% udziałem w sprzedaży oraz kraje Europy Zachodniej z prawie 21% 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, prawie 28%, jest rynek niemiecki.

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, skórzanym i metalowym. 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 PCC Greenline®, co pozwala Spółce być aktywną także w obszarze zrównoważonej produkcji.

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

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. (dalej: PCC EXOL Kimya)

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

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. (dalej: Elpis)

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od lipca 2016 roku. PCC EXOL posiada 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Do głównych zadań spółki należało rozpoczęcie przygotowań do realizacji projektu związanego z potencjalną inwestycją produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i następnie sama realizacja tego projektu.

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

PCC BD Sp. z o.o. (dalej: PCC BD)

Spółka należy do Grupy PCC EXOL od czerwca 2021 roku. PCC EXOL wraz z PCC Rokita S.A. posiadają po 50% udziałów i 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, przy czym wspólnicy nie wykluczają w przyszłości różnego poziomu, innego od obecnego, zaangażowania w spółkę.

Spółka prowadzi projekt inwestycyjny polegający na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.

Zastosowania przemysłowe



Farby, lakiery, kleje



Włókiennictwo i tekstylia



Agrochemikalia



Garbarstwo



Górnictwo i wydobywanie



Obróbka metalu



Obróbka papieru



Budownictwo



Wydobywanie ropy naftowej

Zastosowania kosmetyczno-detergencyjne



Biała kosmetyka:
kremy, maseczki, balsamy



Płyny do płukania tkanin,
płyny do mycia naczyń



Proszki do prania,
środki do czyszczenia



Żele pod prysznic,
szampony, mydła w płynie

2.2 Działalność operacyjna w I kwartale 2022 r.

Pierwszy kwartał tego roku był dla Grupy najlepszym okresem w historii zarówno pod względem sprzedaży, jak i wygenerowanego zysku. Wolumen sprzedaży za pierwsze trzy miesiące tego roku osiągnął najwyższą wartość wśród wyników kwartalnych, tj. 27,5 tys. ton, przewyższając tym samym o 1,3 tys. ton wynik z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wolumenu sprzedaży to głównie efekt oddania do użytkowania instalacji do produkcji oksyalkilatów, co miało miejsce w drugiej połowie 2021 roku.

Mimo wielu zawirowań na rynku surfaktantów Grupa obserwuje zadowolający i ustabilizowany popyt ze strony klientów będących producentami środków higieny osobistej, kosmetyków, jak i detergentów oraz wysoki poziom zamówień ze strony producentów środków do zastosowań przemysłowych.

W minionym okresie GK PCC EXOL wypracowała rekordowe przychody ze sprzedaży, tj. 297,6 mln zł, odnotowując wzrost o 110,2 mln zł względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Rosnące ceny na rynku surowców oraz problemy z dostępnością produktów wpłynęły na wzrost cen sprzedaży wyrobów.

Mimo niesprzyjających uwarunkowań i zmieniającego się otoczenia, Grupa w analizowanym okresie z sukcesem kontynuowała strategię poprawy rentowności poprzez zwiększoną sprzedaż produktów specjalistycznych, co do zasady charakteryzujących się wyższą marżą. Dzięki możliwościom operacyjnym i elastyczności produkcji Grupa pozytywnie wykorzystwała zawirowania na rynku surfaktantów, co przełożyło się nie tylko na zwiększoną sprzedaż produktów specjalistycznych, ale również na poprawę rentowności produktów masowych.

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła rekordowy zysk netto w wysokości 39 mln zł, poprawiając go o 27,7 mln zł, czyli o ponad 243% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Z kolei wynik EBITDA ukształtował się również na najwyższym historycznie poziomie, tj. 53,1 mln zł, wzrastając tym samym o ponad 193% względem pierwszego kwartału 2021 roku.

GK PCC EXOL kontynuowała rozwój sprzedaży wśród małych i średnich klientów, którzy stanowią istotny element rozwoju sprzedaży Grupy. Ograniczona dostępność wielu surtaktanów na rynku europejskim spowodowała dalszy wzrost zainteresowania ofertą Grupy pośród nowych klientów. Stały wzrost liczby wyrobów i odbiorców produktów wpływa na dywersyfikację kanałów sprzedaży i obniża ryzyko znaczącego jej spadku. Grupa nieustannie kładzie nacisk na zwiększanie oferty produktowej oraz na kompleksową obsługę klientów z różnych dziedzin przemysłu wymagających specjalistycznych

wyrobów. Jednocześnie wciąż oferuje podstawowe i pożądane przez rynek składniki detergentów i kosmetyków, dzięki czemu odnotowała kolejny wzrost zainteresowania tego segmentu rynku. Tym samym Grupa ma możliwość oferowania komplementarnego portfolio produktowego, optymalizowania kosztów produkcji oraz wzmocnienia swojej pozycji zakupowej na rynku surowców.

Na uwagę zasługuje fakt, że GK PCC EXOL osiągnęła rekordowe wyniki w pierwszym kwartale 2022 r. pomimo bardzo trudnej sytuacji geopolitycznej oraz niesprzyjających warunków na rynku chemikaliów. Pierwsze miesiące 2022 roku charakteryzowały się szeregiem niesprzyjających czynników rynkowych, które wpłynęły w sposób niekorzystny na utrzymanie ciągłości produkcji wielu firm korzystających z surowców chemicznych. Do najważniejszych z nich należały:

- stale rosnące ceny podstawowych surowców takich jak ropa naftowa, etylen, propylen, których ceny uległy znaczącym wahaniom po wybuchu wojny w Ukrainie,
- stale rosnące ceny oleochemikaliów, głównie olejów naturalnych,
- ograniczona dostępność szeregu surowców chemicznych spowodowana niższym eksportem producentów azjatyckich,
- problemy w globalnym transporcie morskim i drożące stawki frachtów,
- ograniczona podaż ze strony azjatyckich producentów chemikaliów w dalszym ciągu borykających się z sytuacją epidemiologiczną.

Pomimo tak trudnej sytuacji na rynku Grupa utrzymała ciągłość produkcji i sprzedaży wyrobów na rynku, zapewniając niezakłócone dostawy swoim klientom, co było sytuacją bardzo rzadką wśród producentów surfaktantów we wspomnianym okresie.

Jednym z głównych surowców wykorzystywanym w większości procesów produkcyjnych jest tlenek etylenu, będący pośrednio pochodną ropy naftowej. W związku z tym w razie ewentualnego zaprzestania dostaw ropy naftowej z Rosji do Europy, na rynku mogą wystąpić jego braki skutkujące podwyżkami cen oraz trudnościami w dostawach. Kluczowym dostawcą tego surowca dla Grupy jest PKN Orlen. Przy czym część zakupów PCC EXOL realizuje na potrzeby innej spółki z Grupy PCC.

Należy zaznaczyć, iż istotna część europejskich producentów tlenu etylenu, wytwarzanego z etylenu, może zaopatrywać się w surowiec potrzebny do produkcji etylenu pochodzący częściowo z Rosji. Obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji. Z publicznie dostępnych informacji wynika, iż kluczowy dostawca w zakresie tlenu etylenu, PKN Orlen, opiera swoją produkcję w zakładzie w Płocku w 50% na ropie naftowej pochodzącej z Rosji i jest przygotowany na wprowadzenie

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

embarga na rosyjską ropę. W zakresie uzupełnienia bilansu paliw, PKN Orlen rozważa zwiększenie zakupów z innych kierunków, z których obecnie pozyskuje surowiec, w tym dwóch swoich rafinerii w Czechach i jednej na Litwie. PCC EXOL szacuje, że w przypadku wystąpienia problemów z dostawami z PKN Orlen, byłby w stanie prawdopodobnie zastąpić około połowę dostaw tlenu etylenu realizowanych obecnie przez kluczowego dostawcę, poprzez dostawy od innych producentów, przy czym poziom zastąpienia zależy będzie od ogólnej dostępności surowca na rynku w danym momencie.

Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji.

Konflikt w Ukrainie powoduje również, że możliwe jest wystąpienie ograniczeń w procesach logistycznych w postaci mniejszej dostępności kierowców pochodzących z Ukrainy lub potencjalnych restrykcji dla środków transportu oraz kierowców pochodzących z Białorusi i Rosji. Ograniczenia w dostępie do taboru czy infrastruktury logistycznej (terminale przeładunkowe) na skutek działań wojennych i ich konsekwencji mogą mieć wpływ na logistykę dostaw jak również realizację wysyłek produktów Grupy do innych kierunków.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, ogólna sytuacja surowcowa zależy będzie m.in. od presji inflacyjnej na zachowanie się cen surowców a także od reakcji rynku na sytuację geopolityczną w Europie i na świecie, przede wszystkim związaną z trwającym w dalszym ciągu konfliktem w Ukrainie oraz decyzjami rządów dotyczącymi polityki energetycznej.

Zastosowania przemysłowe

W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych w pierwszym kwartale 2022 roku Grupa osiągnęła wyższą o ponad 55% wartość sprzedaży, uzyskując przychody w tej grupie na rekordowym poziomie 108,5 mln zł przy 5% wzroście wolumenu sprzedaży względem tego samego okresu roku poprzedniego.

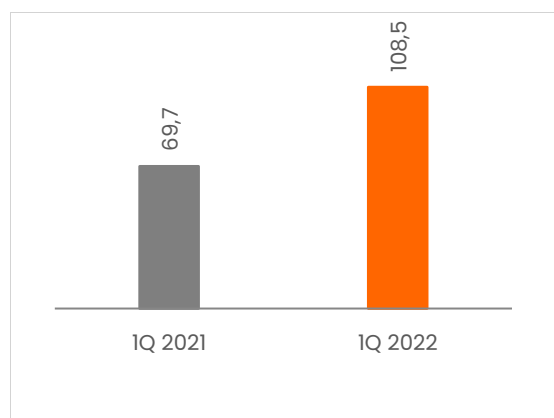
Spółka zaobserwowała wzmożony popyt ze strony klientów z niektórych zastosowań przemysłowych takich jak czyszczenie przemysłowe, rynek produkcji odpieniaczy. Wynikało to głównie z obniżonej podaży produktów do tych sektorów w Europie Zachodniej. Tendencja taka może mieć swoją kontynuację również w drugim kwartale 2022.

Jednocześnie Spółka odnotowała mniejsze zainteresowanie klientów z rynku tekstylnego i garbarskiego, co było wynikiem wysokich cen transportu, głównie do Azji i spadającą konkurencyjnością europejskich dostawców do tej branży.

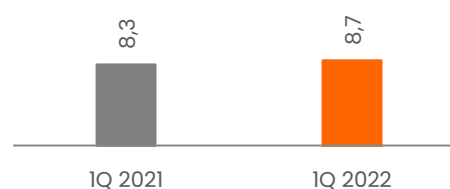
Na początku roku 2022 r. w ofercie Spółki pojawiły się nowe produkty wspierające głównie branżę obróbki metalu. W

pierwszym kwartale 2022 roku wprowadzono do sprzedaży aż cztery wyroby specjalistyczne z grupy estrów fosforowych dedykowane jako składniki formułacji stosowanych przy obróbce metalu. Produkty te posiadają takie atuty jak ochrona antykorozyjna metali, bardzo dobre właściwości przeciwzuzyciowe oraz wspomagające czyszczenie metali. Spółka opracowała także pierwszy niesilikonowy środek odpieniający w formie emulsji. Wyrób charakteryzuje się wysoką skutecznością w redukcji piany, stanowiąc doskonałą alternatywę w formułacjach, gdzie użycie silikonowych środków nie jest preferowane ze względów środowiskowych jak np. procesy oczyszczania ścieków.

Wykres 1 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w mln zł]



Wykres 2 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań przemysłowych [w tys. ton]



Zastosowania kosmetyczno-detergcyjne

W obszarze produktów do zastosowań kosmetyczno-detergcyjnych w okresie pierwszego kwartału 2022 roku Grupa odnotowała wzrost wartości sprzedaży aż o 59 mln zł tj. prawie o 74%, osiągając przychody na najwyższym historycznie poziomie 139,3 mln zł.

W pierwszym kwartale 2022 Spółka odnotowała zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących na stabilnym, wysokim poziomie. Sprzedaż w tys. zł jeśli nie podano inaczej

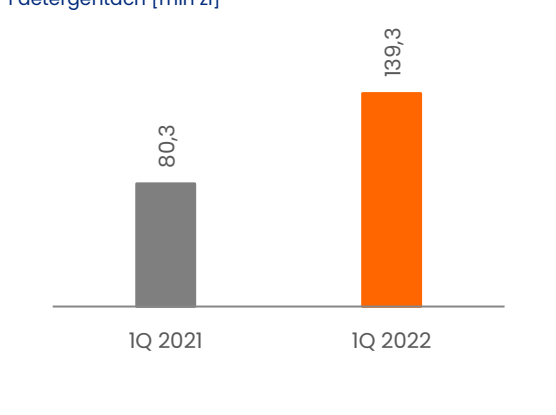
GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

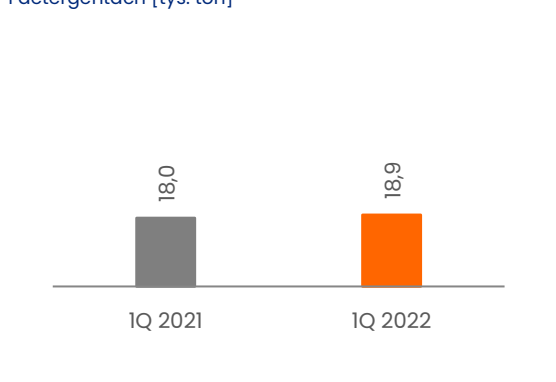
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

ilościowa w tym okresie osiągnęła poziom prawie 19 tys. ton, co jest wynikiem wyższym o blisko 5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W kolejnych kwartałach na sytuację rynkową mogą mieć wpływ wydarzenia na rynku surowców chemicznych, głównie olejów naturalnych i ich pochodnych.

Wykres 3 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [mln zł]



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



Badania i rozwój

W pierwszym kwartale 2022 r. Spółka rozwijała przede wszystkim portfolio wysokomolowych, specjalistycznych, emulgatorów dedykowanych do branży polimeryzacji emulsyjnej. Jest to kluczowa i bardzo dynamicznie rozwijająca się branża w PCC EXOL. Ponadto, w przypadku anionowych środków powierzchniowo czynnych, z powodzeniem zrealizowano wdrożenie surfaktantu cechującego się niskimi właściwościami pianotwórczymi oraz doskonałą stabilnością w środowisku kwasowym i alkalicznym. Ten wyjątkowy zestaw cech pozwala zastosować go w wielu formułacjach czyszczących, zarówno tych przemysłowych jak i tych przeznaczonych do użytku domowego.

W Grupie prowadzone są także ciągłe prace nad nowymi produktami przeznaczonymi dla segmentu budownictwa, co

zaowocowało jego gwałtownym rozwojem. Wprowadzona w poprzednim roku seria EXOcon dedykowana do napowietrzania płyt kartonowo-gipsowych została zaakceptowana przez wiele nowych europejskich firm. Początek roku to również intensyfikacja testów laboratoryjnych w zewnętrznych jednostkach produkcyjnych, dzięki czemu możliwe jest m.in. przygotowanie produktów z portfolio PCC EXOL w formie proszkowej, co otwiera szerokie perspektywy na nowe zastosowania już istniejących wyrobów.

PCC EXOL w dalszym ciągu stawia także na produkty o wyraźnym znaczeniu proekologicznym. W branży celulozowej Spółka opracowała pierwszy niesilikonowy środek odpieniający w formie emulsji. Wyrób charakteryzuje się wysoką skutecznością w redukcji piany, stanowiąc doskonałą alternatywę w formułacjach, gdzie użycie silikonowych środków nie jest możliwe ze względów środowiskowych.

Pierwszy kwartał 2022 to także rozwój branży lubrykantów. Działania koncentrowały się na poszerzeniu gamy produktów z serii EXOfos tj. estrów fosforowych. W tym kwartale pojawiły się aż 4 specjalistyczne produkty, które stosowane są w branży środków smarowych i do obróbki metali. Wykazują one doskonałe właściwości przeciwzużyciowe, smarne, wspomagają proces czyszczenia metali, a po neutralizacji sprawdzają się w roli inhibitorów korozji. Prowadzone są prace nad realizacją syntezy kolejnych produktów z tej grupy oraz dalsze badania nad ich właściwościami użytkowymi, aby móc je zaoferować jeszcze większej liczbie odbiorców.

W segmencie materiałów powłokowych, mijający kwartał zaowocował akceptacjami klientów na nowe wyroby. Jednym z nich był innowacyjny środek emulgujący, stosowany w produkcji dyspersji polimerowych, wykazujący skuteczniejsze działanie od standardowo stosowanych produktów rynkowych. Wprowadzenie tych wyrobów na rynek w dłuższej perspektywie pozwoli nie tylko na systematyczne zwiększenie sprzedaży w branży poligraficznej, ale także na nawiązanie nowych kontaktów handlowych. Właśnie z myślą o nawiązaniu nowych relacji biznesowych, przygotowane zostały również nowe materiały marketingowe na jedne z najważniejszych targów branżowych – Eurocoat 2022 oraz American Coating Show 2022. Dzięki obecności na tych targach, możemy wypromować swoją działalność, a także zainteresować obecnych klientów i przyszłych kontrahentów.

Inwestycje

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa PCC EXOL realizowała zarówno projekty inwestycyjne, jak i modernizacyjne.

Kontynuowano prace projektowe budowy stacji filtracji, która w pełni umożliwi wykorzystanie potencjału instalacji oksyalkilatów. Zakończono montaż etażerki oraz zamontowano na niej główne aparaty.

W dalszym ciągu trwa rozruch technologiczny i prowadzone są testowe syntezy na reaktorze do produkcji estrów

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

fosforowych. Inwestycja ta pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych do 2 tys. ton. Instalacja ta umożliwi wytwarzanie bardzo szerokiej grupy produktowej, stosowanej w branży obróbki metalu, jak również w branży czyszczenia przemysłowego i instytucjonalnego. Zakończenie inwestycji planowane jest na drugi kwartał 2022 roku.

Rozpoczęto prace w ramach inwestycji w drugi reaktor do produkcji estrów fosforowych, co pozwoli dodatkowo zwiększyć moce produkcyjne dla tej grupy wyrobów.

Jednocześnie trwa rozbudowa wytwórni Etoksydatów II (ETE-2) w Płocku. Prowadzono prace rozbudowy bazy magazynowej tej wytwórni. Posadowiono zbiorniki magazynowe na nowo wybudowanej misie i rozpoczęto podłączanie zbiorników do istniejącej instalacji.

W związku z podjętą w październiku ubiegłego roku decyzją o rozbudowie wytwórni w Płocku i budowie drugiej linii technologicznej kontynuowana prace w ramach tej inwestycji. Ma ona umożliwić zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfela produktowego Spółki. Planowana przez PCC EXOL produkcja ma obejmować surfaktanty niejonowe (etoksydaty) o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków

2.3 Otoczenie rynkowe

Kluczowe czynniki makroekonomiczne

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

Trwająca wojna w Ukrainie stwarza nowe okoliczności dla całej gospodarki. Między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym mogą być zakłócone w wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta już obecnie ma przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

Sytuacja w Ukrainie może także mieć wpływ na realizację wysyłek jak i na logistykę dostaw. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do infrastruktury logistycznej, np. terminali przeładunkowych oraz środków transportu.

Równolegle wojna w Ukrainie wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut i destabilizuje rynki finansowe.

W rejonach zaangażowanych w konflikt Grupa PCC EXOL nie posiada inwestycji i jednostek zależnych.

W związku z wojną w Ukrainie wzrasta także ryzyko cyberataków.

czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej. Przewidywany przybliżony czas zakończenia inwestycji to połowa 2024 roku. Po zakończeniu inwestycji zakładane średnie roczne potencjalne zdolności produkcyjne Wytwórni ETE-2 w Płocku mają zostać podwojone i wynieść około 80 tys. ton. W przypadku tej inwestycji Spółka jest obecnie na etapie projektowania.

Spółka PCC BD, której współnikami są PCC EXOL i PCC Rokita, skupiała się na pracach przygotowawczych do projektu inwestycji budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksydatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym, w tym polioli polieterowych. Informacje dotyczące wpływu czynników zewnętrznych na działalność Grupy PCC EXOL w obszarze inwestycji zostały przedstawione w pkt 2.3 Otoczenie rynkowe.

Jednocześnie trzeba mieć na uwadze, że bardzo trudno obecnie jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób sytuacja związana z wojną w Ukrainie, może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w tym także w zakresie inwestycji.

Łączne nakłady Grupy poniesione w pierwszym kwartale 2022 roku na inwestycje wyniosły 7,1 mln zł.

Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

Po rozpoczęciu wojny w Ukrainie polski złoty jako waluta kraju znajdującego się w pobliżu obszaru działań wojennych zaczęła tracić na wartości. Polski złoty nie był wyjątkiem wśród innych walut regionu. Podobne osłabienie było zauważalne na takich walutach jak forint węgierski czy korona czeska. Spadek polskiego złotego był porównywalny do spadków waluty węgierskiej i czeskiej. Wojna w Ukrainie przekłada się negatywnie na notowania walut poprzez reakcję rynku, który to podwyższa premię za ryzyko trzymania walut krajów w sąsiedztwie konfliktu zbrojnego. Obecnie kurs złotego ustabilizował się w ostatnim tygodniach średnio poniżej poziomu 4,7. Ryzyko i wahania kursu złotego są mitygowane przez jasne przekazy ze strony NBP o możliwych interwencjach na rynku walutowym, w celu utrzymania wartości waluty. Spółka nie ma wpływu na ryzyka kursowe. Trzeba mieć na uwadze, że bez zakończenia wojny na wschodzie, wahania kursów walut w nadchodzącym czasie mogą być nieprzewidywalne, a zarazem bardzo duże.

Lata 2020-2021 pokazały, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

Grupa znajduje się w sytuacji dużej niewiadomej co do otoczenia rynkowego w najbliższej przyszłości. Sygnały dobiegające z rynków finansowych, surowców i produktów, a także z mediów oraz decyzje Rządu i innych instytucji państwowych, nakazują zachowanie szczególnej ostrożności w podejmowaniu decyzji na najbliższy okres.

Nadal Spółka jest narażona na zagrożenia związane z pandemią, która pojawiła się w pierwszym kwartale 2020 roku. Sytuacja spowodowana pandemią wpłynęła i nadal wpływa 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 i jest narażona na negatywne skutki pandemii.

Obecnie nadal trwa trudna sytuacja pandemiczna w Chinach, ze względu na kolejne nowe przypadki zachorowań i wprowadzony lockdown w części kraju. Lockdown w Chinach może negatywnie wpłynąć na łańcuchy dostaw, które mogą oddziaływać na globalne rynki, również te na których działa Grupa.

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.

Obecne bardzo wymagające otoczenie Grupy może mieć wpływ na prowadzenie projektów inwestycyjnych. Występuje duża trudność w ustalaniu stawek i cen dla wybranych materiałów (w tym w szczególności dla stali), jak i kosztów usług. Wg danych GUS nastąpił wzrost stawek usług budowlano-montażowych. Wg powszechnie dostępnych informacji prasowych, wzrosły także stawki materiałów budowlanych oraz postępuje wzrost płac i kosztów materiałów. Poziomy notowań określonych metali na giełdzie, np. notowania stali (LME) wskazują obecnie ceny na poziomie sprzed kilku miesięcy, przy czym rzeczywiste transakcje dostaw i usług wskazują na ich wzrost. Jednocześnie pojawiają się symptomy schłodzenia gospodarek a nawet recesji nie tylko w krajach europejskich ale i globalnie, co z kolei może mitygować potencjalne wzrosty kosztów inwestycji Grupy.

Ze względu na sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości, w szczególności na inwestycje.

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 4 kwartale 2021 r.” opublikowanego 28 lutego 2022 roku, „Produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany

sezonowo w 4 kwartale 2021 r. wzrósł realnie o 7,3% rok do roku wobec spadku o 2,5% w analogicznym kwartale 2020 r. (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego)”. Szacunki GUS pokazują, że na wzrost PKB w 4 kwartale 2021 roku wpłynął wzrost popytu krajowego, który ukształtował się na poziomie 11,2%. Złożył się na to wzrost akumulacji brutto o 30,0% i wzrost spożycia ogółem o 5,3%. Zgodnie z wyżej wymienionym opracowaniem GUS w 4 kwartale 2021 roku spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrosło o 7,9%, a nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 11,7%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 11 marca 2022 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2021 roku wyniosło 5,7%. Względem ostatniej publikacji z lipca, prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2021 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 5,3%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2022 na poziomie 4,4% oraz w 2023 roku na poziomie 3,0% rok do roku. Jest to niższy poziom w porównaniu z poprzednią publikacją z listopada 2021 roku, gdzie w 2022 i 2023 roku prognozowany był wzrost PKB na poziomie 4,9%. Na obniżenie prognozy dla lat 2022 i 2023 zgodnie z publikacją m.in. wpłynęła prognozowana „wyższa inflacja ograniczająca siłę nabywczą gospodarstw domowych, podwyższająca koszty działalności przedsiębiorstw” oraz „zacieśnienie polityki pieniężnej odzwierciedlone w czterech podwyżkach stopy referencyjnej NBP po zamknięciu listopadowej projekcji”.

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” z 11 marca 2022 r., powinna kształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniosła w 2021 r. 5,1%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2022 r. ma wynieść 10,8%, a w 2023 r. 9,0%. Jest to istotny wzrost w porównaniu do poprzedniej projekcji z listopada 2021. Zgodnie z publikacją na wyższą inflację w latach 2022 i 2023 będą miały wpływ m.in. „wyższy niż oczekiwano wzrost rachunków za gaz, energię elektryczną i ciepło dla gospodarstw domowych”, „silniejszy wzrost cen produktów rolnych na rynkach światowych”, „wyższe koszty działalności przedsiębiorstw, obejmujące zarówno koszty energii, jak i pracy” oraz „sankcje nałożone na Rosję skutkujące silnym ograniczeniem podaży części dóbr rolnych i przemysłowych”.

Zgodnie z publikacją GUS z 29 kwietnia 2022 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2022 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w kwietniu 2022 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 12,3%, a w stosunku do poprzedniego miesiąca (marca 2022 r.) wzrosły o 2,0%. Jest to rekordowo wysoki poziom biorąc pod

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za I kwartał 2022 roku

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

uwagę ostatnie lata, znacznie wykraczający poza przyjęte pasmo celu inflacyjnego.

Należy pamiętać, że wszystkie prognozy obarczone są ryzykiem, a biorąc pod uwagę dynamicznie zmieniającą się sytuację rynkową spowodowaną wojną w Ukrainie oraz nadal trwającą pandemią COVID-19, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

Zgodnie z ostatnim komunikatem Rady Polityki Pieniężnej (dalej: RPP) z dnia 5 maja 2022 r.:

„W I kw. 2022 r. koniunktura w gospodarce światowej pozostawała relatywnie korzystna, choć dynamika aktywności w części gospodarek obniżyła się. Negatywnie na globalną koniunkturę oddziaływały utrzymujące się zaburzenia w handlu międzynarodowym oraz wysokie ceny surowców. Agresja zbrojna Rosji przeciw Ukrainie przyczyniła się do nasilenia tych czynników, a także do istotnego wzrostu niepewności dotyczącej dalszego kształtowania się sytuacji makroekonomicznej na świecie oraz pogorszenia nastrojów podmiotów gospodarczych. W efekcie w ostatnich miesiącach obniżone zostały prognozy wzrostu gospodarczego dla części gospodarek.

W wielu krajach nadal rośnie inflacja, osiągając najwyższe poziomy od dekad. Wysokie ceny surowców oraz przedłużające się zaburzenia w globalnych łańcuchach podaży i transporcie międzynarodowym pozostają głównym źródłem wzrostu dynamiki cen. W części gospodarek do wzrostu cen przyczyniają się także rosnące koszty pracy. W efekcie rośnie również inflacja bazowa. Jednocześnie wyraźnie podwyższane są prognozy inflacji na najbliższe kwartały.

W warunkach silnego wzrostu inflacji wiele banków centralnych zacieśnia politykę pieniężną. Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych zakończyła skup netto aktywów i podwyższa stopy procentowe. Z kolei EBC utrzymuje ujemne stopy procentowe, jednak zmniejsza skalę skupu aktywów. Jednocześnie banki centralne w Europie Środkowo-Wschodniej kontynuują podwyższanie stóp procentowych.

Dostępne dane wskazują, że w Polsce – po silnym wroście PKB w IV kw. Ub.r. – w I kw. br. utrzymała się wysoka dynamika aktywności gospodarczej. W marcu – pomimo pogorszenia nastrojów podmiotów gospodarczych w reakcji na agresję zbrojną Rosji przeciw Ukrainie – dynamika sprzedaży detalicznej oraz produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej pozostała wysoka. Jednocześnie nadal rośnie zatrudnienie, czemu towarzyszy wyraźny wzrost wynagrodzeń. W kolejnych kwartałach można oczekiwać utrzymywania się korzystnej koniunktury, choć prognozowane jest stopniowe spowolnienie wzrostu gospodarczego, a perspektywy koniunktury, zarówno w Polsce, jak i na świecie, obarczone są znaczną niepewnością związaną z wpływem rosyjskiej agresji zbrojnej przeciw Ukrainie.

Inflacja w Polsce – według wstępnych danych GUS – wzrosła w kwietniu 2022 r. do 12,3% r/r, do czego przyczynił się głównie silny wzrost cen żywności ze względu na wzrost cen surowców rolnych na rynkach światowych związany z agresją zbrojną Rosji na Ukrainę. W kierunku istotnie podwyższonej inflacji nadal oddziałują także wysokie światowe ceny surowców energetycznych oraz wcześniejsze wzrosty regulowanych krajowych taryf na energię elektryczną, gaz ziemny i energię cieplną. Jednocześnie wzrostom cen sprzyja także trwające ożywienie gospodarcze, w tym wzrost popytu stymulowany rosnącymi dochodami gospodarstw domowych. Inflację ogranicza natomiast obniżenie części stawek podatkowych w ramach Tarczy Antyinflacyjnej. W nadchodzących kwartałach inflacja pozostanie istotnie podwyższona ze względu na dalsze oddziaływanie czynników obecnie podwyższających dynamikę cen, w tym związanych z rosyjską agresją zbrojną przeciw Ukrainie. W kolejnych latach, wraz z wygasaniem wpływu szoków obecnie podbijających ceny, inflacja będzie się obniżała. Obniżaniu inflacji powinno sprzyjać także umocnienie złotego, które w ocenie Rady będzie spójne z fundamentami polskiej gospodarki.

Rada oceniła, że utrzymuje się ryzyko kształtowania się inflacji powyżej celu inflacyjnego NBP w horyzoncie oddziaływania polityki pieniężnej. Aby ograniczyć to ryzyko, a więc dążąc do obniżenia inflacji do celu NBP w średnim okresie, Rada postanowiła ponownie podwyższyć stopy procentowe NBP. Podwyższenie stóp procentowych NBP będzie także oddziaływać w kierunku ograniczenia oczekiwań inflacyjnych.

Dalsze decyzje Rady będą zależne od napływających informacji dotyczących perspektyw inflacji i aktywności gospodarczej, w tym od wpływu agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie na polską gospodarkę.”

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniu 5 maja 2022 r. podjęła decyzję o podwyższeniu stopy referencyjnej NBP do poziomu 5,25%, tj. o 0,75 pkt proc. względem ostatniej decyzji RPP z 6 kwietnia 2022 r. Jednocześnie Rada ustaliła następujący poziom pozostałych stóp procentowych NBP:

- stopa lombardowa 5,75%;
- stopa depozytowa 4,75%;
- stopa redyskontowa weksli 5,30%;
- stopa dyskontowa weksli 5,35%.

Od października 2021 roku RPP utrzymuje trend podnoszenia stóp procentowych w kraju. Jednocześnie stopa rezerwy obowiązkowej, poczynwszy od decyzji z posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej z dnia 8 lutego 2022 r., nadal wynosi 3,5%.

Podwyższenie stóp procentowych negatywnie wpływa na wyniki finansowe Grupy poprzez zwiększenie oprocentowania finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej. Grupa wykorzystuje różne formy finansowania zewnętrznego m.in. w postaci leasingów, kredytów i pożyczek opartych na zmiennej lub stałej stopie procentowej, jak i obligacji,

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

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 kompensację.

Kształtowanie się cen głównych surowców ma wpływ na koszty wytworzenia produktów, a w związku z tym i osiągnięte wyniki finansowe. Grupa PCC EXOL, aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców, w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców. W pewnym stopniu Grupa jest także w stanie przenieść na odbiorców część tego ryzyka poprzez zmiany cen oferowanych produktów tak, aby podążały za wzrostem cen głównych surowców.

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

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 wysokomarżowych produktów specjalistycznych, przede wszystkim poprzez wsparcie grupy produktowej do zastosowań przemysłowych. Kładzie też nacisk na zwiększanie rentowności produktów masowych. Poprzez takie działania umacnia swoją pozycję na obsługiwanych rynkach a także rozwija sprzedaż na nowych rynkach zagranicznych.

Terminowa realizacja planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, ma kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności spółek Grupy PCC EXOL.

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

3. ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL

PCC EXOL stawia na działania zmierzające do zrównoważonej produkcji i konsumpcji. Spółka opiera się na takich aspektach jak m.in. zielona energia do produkcji dzięki odnawialnym źródłom energii, projektowanie nowych wyrobów z myślą o ich zdolności do biodegradacji, czy też korzystanie z surowców pochodzenia naturalnego.

Na uwagę zasługuje fakt, że energia zużywana w procesach produkcyjnych jest prawie w całości zielona dzięki OZE (energia słoneczna i wiatrowa).

Ponadto PCC EXOL stworzyła ekologiczną ofertę produktów należących do linii PCC Greenline®, której produkty powstały zgodnie z zasadami zielonej chemii i stanowią odpowiedź na potrzeby wielu firm operujących w różnych branżach przemysłowych. Na koniec marca 2022 roku oferta PCC EXOL zawierała 178 pozycji produktowych należących do linii PCC Greenline®. Sprzedaż zielonej chemii wygenerowana przez Spółkę w tym okresie wyniosła w ujęciu ilościowym 17,8 tys. ton, czyli prawie 68% wolumenu sprzedaży PCC EXOL, natomiast w ujęciu wartościowym ukształtowała się na poziomie 142,8 mln zł, tj. ponad 66% przychodów ze sprzedaży produktów Spółki.

Produkty, które wygenerowały najwyższą sprzedaż, to głównie substancje wytworzone na bazie naturalnych alkoholi tłuszczowych o wysokim stopniu biodegradowalności. W przeważającej części stanowią surowce bazowe i dodatki do kosmetyków, chemii gospodarczej oraz chemii profesjonalnej do zastosowań przemysłowych.

Spółka proponuje produkty o zróżnicowanych, „zielonych” cechach. Do przykładowych cech należą: naturalny skład surowcowy i wysoki indeks pochodzenia naturalnego, wysoki stopień biodegradowalności, niska zawartość lotnych związków organicznych, brak zawartości parabenów, alkilofenoli i rozpuszczalników, niska emisja CO₂ czy brak testów na zwierzętach, brak zawartości alergenów, substancji kancerogennych i wiele innych. Spółka oferuje produkty hypoalergiczne jak i produkty stanowiące alternatywę dla surfaktantów SLES/SLS.

Zielona chemia na platformie produktowej GRUPY PCC

Bardzo szeroki wachlarz ponad 1250 opublikowanych produktów i formułacji przemysłowych spółek Grupy PCC obejmuje surowce, dodatki, specjalistyczne, formułacje przemysłowe i wyroby gotowe wykorzystywane przez producentów i dystrybutorów reprezentujących 32 różne branże.

Oprócz surowców i dodatków do kosmetyków i detergentów, na platformie produktowej Grupy PCC, zainteresowani branżą chemiczną znajdą substancje wykorzystywane m.in. w przemyśle włókienniczym i tekstylnym, metalurgicznym, energetycznym, budowlanym, meblarskim, samochodowym, spożywczym czy farmaceutycznym. Portal Produktowy

odnotowuje miesięcznie prawie 200 000 wejść, a jego wyszukiwarka daje dostęp do produktów i formułacji przeznaczonych dla kilkudziesięciu branż. Grupa PCC obserwuje znaczny wzrost zapytań ofertowych generowanych przez użytkowników Portalu Produktowego. Posiadanie własnej, dobrze funkcjonującej wyszukiwarki produktowej przekłada się na bardzo dobrą dostępność informacji o produktach i ich zastosowaniach. Widoczność Grupy PCC i jej produktów w sieci, jest zdecydowanie lepsza niż u kilku znaczących, zachodnich konkurentów. Portal Produktowy Grupy PCC jest uznawany przez środowiska branżowe za jedną z najlepszych i najbardziej przyjaznych wyszukiwarek produktów chemicznych, a pełna oferta produktowa Grupy PCC prezentowana jest w aż 14 językach.

Szczegółowy opis tych produktów dostępny jest na rozwijanym przez Grupę PCC w sieci internetowej, nowoczesnym i profesjonalnym Portalu Produktowym www.products.pcc.eu.

Surfaktanty certyfikowane

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

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

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

Jedną z istotnych norm weryfikacyjnych dla produktów dostarczanych do przemysłu spożywczego jest certyfikat koszerności. Mogą go otrzymać wyłącznie produkty wytwarzane z odpowiednich surowców, w ściśle określonych i

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

kontrolowanych warunkach zgodnie z wymaganiami koszerności. Spółka dysponuje certyfikatami dla niektórych produktów z grupy kopolimerów blokowych. Ich uzyskanie wymaga spełnienia szeregu rygorystycznych wymogów oraz potwierdzenia źródeł pochodzenia surowców i ich przepływu w całym łańcuchu dostaw, włączając wymagania związane z transportem produktów do klienta. Z uwagi na stale rozwijający się rynek produktów stosowanych w przetwórstwie spożywczym Spółka w 2020 roku rozpoczęła proces uzyskiwania certyfikatu koszerności dla kolejnych produktów. Proces ten jest kontynuowany w 2022 roku.

Kolejnym niezwykle ważnym z punktu widzenia handlowego certyfikowanym systemem, który Spółka wdrożyła do stosowania jest RSPO w modelu MB (Mass balance – bilans masy). Dzięki niemu może sprzedawać surfaktanty, które są produkowane na bazie naturalnych alkoholi tłuszczowych, gdzie surowcem jest naturalny olej palmowy pochodzący z certyfikowanych upraw palmy olejowej. Odbiorcami tego typu

produktów są głównie globalni producenci operujący w branży kosmetycznej i spożywczej. Klienci ci, realizując strategię uwzględniającą śledzenie przepływu surowców w całym łańcuchu dostaw, wymagają od dostawców takich jak PCC EXOL potwierdzenia zrównoważonej produkcji i konsumpcji na bazie surowców stanowiących pochodne oleju palmowego, w oparciu o wytyczne i kryteria organizacji RSPO.

Spółka PCC EXOL z sukcesem rozszerza również swoją ofertę handlową o produkty dedykowane branży farmaceutycznej. Niezależnie od zastosowania, wszystkie te produkty muszą spełniać bardzo wysokie wymagania jakościowe, które określa tzw. farmakopea, urzędowy spis leków dopuszczonych do obrotu w danym kraju lub na danym terenie zawierający obowiązujące normy dotyczące ich składu, dawkowania, przygotowywania i przechowywania oraz sposoby badania ich jakości.

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Na osiągnięcie rekordowych rezultatów finansowych Grupy PCC EXOL w pierwszym kwartale 2022 roku, względem analogicznego okresu roku 2021, wpływ miały poniższe czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 110,2 mln zł (tj. o 58,8% Q/Q) do poziomu 297,6 mln zł, w wyniku:
 - zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów o 97,8 mln zł (tj. o 65,2% Q/Q), wynikającego zarówno ze wzrostu przychodów w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 59 mln zł (tj. o 73,5% Q/Q), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 38,8 mln zł (tj. o 55,6% Q/Q),
 - wyższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 11,1 mln zł (tj. o 34,2% Q/Q), które są efektem m.in. wyższej sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- wzrost poziomu kosztów własnych sprzedaży o 72,8 mln zł (tj. o 47,4% Q/Q), związany przede wszystkim ze wzrostem cen głównych surowców tj. tlenu etylenu i alkoholi tłuszczowych,
 - wzrost kosztów sprzedaży o 2,3 mln zł (tj. o 25,9% Q/Q) głównie za sprawą wyższych kosztów transportu oraz kosztów świadczeń pracowniczych,
 - wzrost kosztów ogólnego zarządu o 2,6 mln zł (tj. o 26,1% Q/Q) wynikający głównie z wyższych kosztów świadczeń pracowniczych,
 - wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1,3 mln zł, związany głównie z rozpoznaniem w pierwszym kwartale 2022 roku zysku z tytułu różnic kursowych na poziomie 1,4 mln zł, gdzie w porównywalnym okresie 2021 roku wykazano niewielki zysk na poziomie 0,05 mln zł,
 - wyższe o 0,4 mln zł (tj. 27,5% Q/Q) koszty finansowe głównie w wyniku wzrostu kosztów z tytułu odsetek,
 - wyższy o 0,2 mln zł (tj. 46,7% Q/Q) udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, Elpis oraz PCC BD,
 - wyższy o 6,1 mln zł podatek dochodowy, w wyniku wzrostu bieżącego podatku dochodowego w związku z wyższym zyskiem brutto.

Na wyniki finansowe Grupy nie miały istotnego wpływu zdarzenia jednorazowe.

Wykres 5 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL w 1 kwartale 2022 roku [mln zł]



Tabela 3 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 1 kwartał 2022 r.

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	297 600	187 355	58,8%
Koszt własny sprzedaży	(226 204)	(153 446)	47,4%
Koszty sprzedaży	(11 008)	(8 742)	25,9%
Koszty ogólnego zarządu	(12 388)	(9 824)	26,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 213	(96)	1363,5%
EBITDA	53 129	18 121	193,2%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	49 213	15 247	222,8%
Koszty finansowe	(1 815)	(1 424)	27,5%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	515	351	46,7%
Zysk brutto	47 913	14 174	238,0%
Zysk netto	39 036	11 367	243,4%

Tabela 4 Wyniki jednostkowe Spółki PCC EXOL za 1 kwartał 2022 r.

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	265 400	165 324	60,5%
Koszt własny sprzedaży	(204 110)	(137 535)	48,4%
Koszty sprzedaży	(9 890)	(7 746)	27,7%
Koszty ogólnego zarządu	(7 874)	(6 625)	18,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 248	(166)	851,8%
EBITDA	48 381	15 881	204,6%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	44 774	13 252	237,9%
Koszty finansowe	(1 781)	(1 388)	28,3%
Zysk brutto	42 993	11 864	262,4%
Zysk netto	35 049	9 501	268,9%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

Tabela 5 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 1 kwartał 2022 r. vs 4 kwartał 2021 r

[w tys. zł]	1Q 2022	4Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	297 600	232 235	28,1%
Koszt własny sprzedaży	(226 204)	(184 799)	22,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	71 396	47 436	50,5%
Koszty sprzedaży	(11 008)	(9 110)	20,8%
Koszty ogólnego zarządu	(12 388)	(11 588)	6,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 213	384	215,9%
EBITDA	53 129	31 156	70,5%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	49 213	27 122	81,5%
Koszty finansowe	(1 815)	(755)	140,4%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	515	544	-5,3%
Zysk brutto	47 913	26 911	78,0%
Zysk netto	39 036	22 803	71,2%

4.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

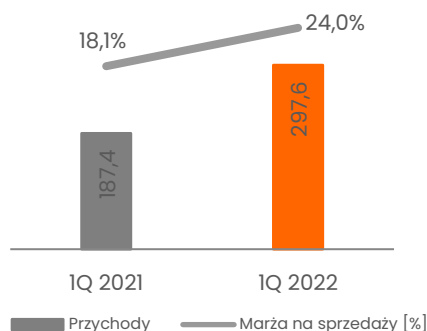
4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Po pierwszych trzech miesiącach 2022 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła najwyższe w historii kwartalnych wyników, przychody ze sprzedaży w wysokości 297,6 mln zł, tj. wyższe o 58,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Przychody te obejmują także sprzedaż tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiącą ponad 12% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 265,4 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 97,8 mln zł, tj. o 65,2% w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2021 i osiągnęły wartość 247,8 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 11,1 mln zł, do poziomu 43,4 mln zł. Wynikało to między innymi z wyższej sprzedaży tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC.

Wykres 6 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1 kwartale 2022 roku



W minionym kwartale odnotowano większe zapotrzebowanie na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach, będące surowcami do profesjonalnych detergentów i środków myjąco-czyszczących stosowanych do mycia i odkażania obiektów

użyteczności publicznej, co sprawiło, że nastąpił wzrost sprzedaży w tej grupie surfaktantów. Przychody ze sprzedaży w ujęciu wartościowym wzrosły o 59,0 mln zł do poziomu 139,3 mln zł (tj. o 73,5%). W ujęciu ilościowym sprzedaż wzrosła o 4,8%, osiągając wolumen 18,9 tys. ton. Tym samym udział tej

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł o 2,7 p.p. i wyniósł w ujęciu wartościowym 56,2%. W ujęciu ilościowym udział ten spadł o 0,1 p.p. do poziomu 68,5%.

Wykres 7 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w 1 kwartale 2022 r. - ujęcie ilościowe [%]



- 69% Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach
- 31% Surfaktanty do zastosowań przemysłowych

Wykres 8 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w 1 kwartale 2022 r. - ujęcie wartościowe [%]



- 56% Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach
- 44% Surfaktanty do zastosowań przemysłowych

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

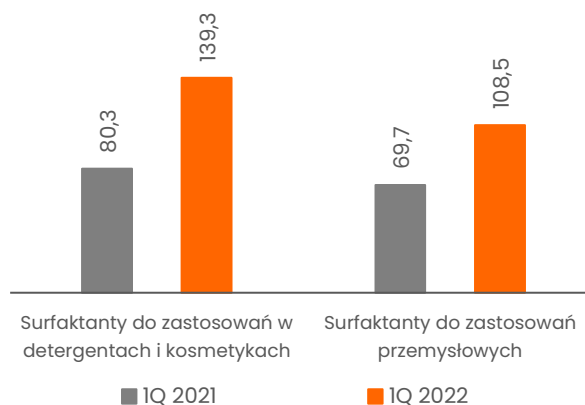
Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

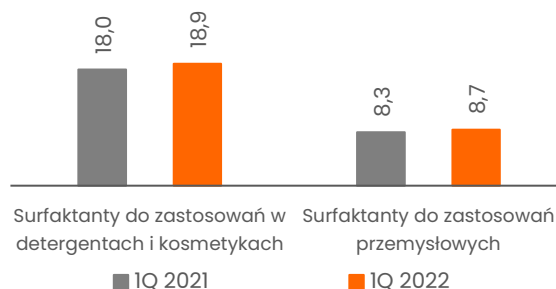
W pierwszym kwartale 2022 roku odnotowano również zwiększone zapotrzebowanie na surfaktanty do zastosowań przemysłowych w takich branżach jak czyszczenie przemysłowe czy produkcja odpieniaczy. W rezultacie przychody ze sprzedaży surfaktantów do zastosowań przemysłowych wzrosły o 38,8 mln zł (tj. o 55,6%) do poziomu 108,5 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast w ujęciu ilościowym sprzedaż wzrosła o 5,1% do poziomu 8,7 tys. ton. Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł ponad 70%.

Spółka PCC Chemax zamknęła pierwszy kwartał 2022 roku sprzedażą produktów o 11,7 mln zł wyższą w porównaniu z analogicznym okresem roku 2021 tj. w wysokości 35,1 mln zł. Spółka odnotowała zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane przede wszystkim do branży obróbki metalu i środków smarnych.

Wykres 9 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 1 kwartale 2022 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Wykres 10 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w 1 kwartale 2022 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]



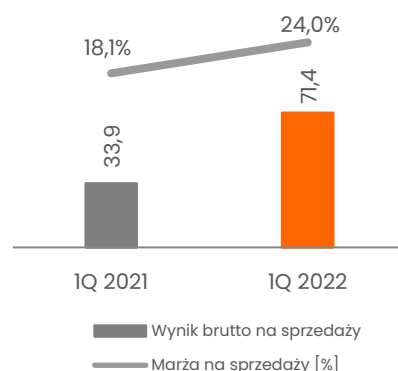
4.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w pierwszym kwartale 2022 roku ukształtowały się na poziomie 249,6 mln zł i były wyższe o 45,1% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Do kosztów tych Grupa zalicza koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Spółka PCC EXOL poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 221,9 mln zł, wyższe o 46,1% w porównaniu do tego samego okresu roku 2021.

Koszt własny sprzedaży Grupy w analizowanym okresie tego roku wyniósł 226,2 mln zł i był wyższy o 72,8 mln zł (tj. o 47,4% Q/Q). Zmiana ta wynikała z wyższego kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 63,1 mln zł (tj. o 52,1% Q/Q) w wyniku wzrostu cen surowców a także wyższego o 9,7 mln zł (tj. o 29,8% Q/Q) kosztu zakupu towarów i materiałów.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 71,4 mln zł i był wyższy o 37,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021.

Wykres 11 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1 kwartale 2022 roku



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

Grupa PCC EXOL osiągnęła rentowność marży brutto ze sprzedaży na najwyższym w historii poziomie, tj. 24,0%, odnotowując tym samym wzrost o 5,9 p.p. względem zeszłorocznej marży z pierwszego kwartału. Wzrost rentowności to przede wszystkim efekt wzrostu cen sprzedaży. Grupa w pierwszym kwartale 2022 roku zanotowała zwiększenie rentowności w odniesieniu do czwartego kwartału 2021 roku, o 3,6 p.p.

W analizowanym okresie Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 11,0 mln zł, tj. o 2,3 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 12,4 mln zł, wobec 9,8 mln zł w pierwszym kwartale roku 2021. Wzrost kosztów o 2,6 mln zł (tj. o 26,1% Q/Q) związany jest głównie z wyższymi kosztami świadczeń pracowniczych.

Tabela 6 Podstawowe rodzaje kosztów w 1 kwartale 2022 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(166 913)	(104 558)	59,6%
Usługi obce	(20 584)	(16 075)	28,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 452)	(12 353)	25,1%
Amortyzacja	(3 933)	(2 878)	36,7%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	17	4	325,0%
Pozostałe koszty	(3 712)	(2 581)	43,8%

Tabela 7 Podstawowe rodzaje kosztów w 1 kwartale 2022 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(148 016)	(88 828)	66,6%
Usługi obce	(19 113)	(15 121)	26,4%
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 073)	(8 667)	27,8%
Amortyzacja	(3 624)	(2 633)	37,6%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	17	4	325,0%
Pozostałe koszty	(2 898)	(2 063)	40,5%

W przekroju rodzajowym, sytuacja w zakresie kosztów w pierwszych trzech miesiącach 2022 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 166,9 mln zł i były wyższe o 62,4 mln zł (tj. o 59,6% Q/Q), co wynikało przede wszystkim z wyższych cen surowców,
- koszty usług obcych wyniosły 20,6 mln zł i wzrosły o 4,5 mln zł (tj. o 28,0% Q/Q), co jest efektem wyższych kosztów usług związanych z bieżącą działalnością, w tym usług dotyczących transportu,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 15,5 mln zł, wobec 12,4 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost o 25,1% Q/Q), wzrost wynika z wyższych wynagrodzeń i zwiększonego zatrudnienia.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

4.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

W pierwszym kwartale 2022 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy o 1,3 mln zł względem porównywalnego okresu roku 2021. To efekt rozpoznania w analizowanym okresie 2022 roku zysku z tytułu różnic kursowych na poziomie 1,4 mln zł, gdzie w ubiegłym roku zysk był niewielki, tj. 0,05 mln zł,

Wynik na działalności operacyjnej osiągnął rekordowy poziom 49,2 mln zł, co oznacza wzrost o 34,0 mln zł względem pierwszego kwartału 2021 roku. Tak imponujący rezultat tego roku to efekt przede wszystkim wyższego o 37,5 mln zł wyniku brutto na sprzedaży. Największy wpływ na sukces Grupy miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2022 roku, na poziomie 44,8 mln zł. Spółka PCC Chemax wypracowała EBIT w wysokości 5,0 mln zł, który był wyższy o 3,0 mln zł względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wpływ na wynik brutto Grupy miał też udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC BD, Elpis oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi w wysokości 0,5 mln zł, tj. wyższy o 0,2 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu roku 2021.

4.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

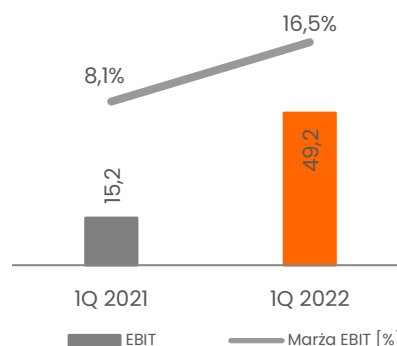
Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 3,6 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych,
- wyższy o 15,1 mln zł poziom zapasów wynikający z rosnących cen surowców,
- wyższy o 55,4 mln zł poziom należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałych należności, głównie w wyniku wzrostu wartości sprzedaży, w tym do klientów z dłuższymi terminami płatności,
- wyższy o 25,3 mln zł poziom środków pieniężnych.

Zysk brutto Grupy w analizowanym okresie osiągnął rekordowy poziom 47,9 mln zł, tym samym odnotowany został wzrost o 33,7 mln zł wobec wyniku z pierwszych trzech miesięcy 2021 roku.

Wyższy wynik na działalności operacyjnej jak i EBITDA przełożyły się na wzrost rentowności na każdym z tych poziomów.

Wykres 12 EBIT [mln zł] i marża EBIT [%] w 1 kwartale 2022 roku



Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 40,7 mln zł kapitał własny,
- wyższy o 28,6 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia,
- wyższy o 24,5 mln zł poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku z wysokimi cenami na rynku surowców,
- wyższe o 9,4 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 31 marca 2022 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały aktywów warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 7.3.27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2022 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

Tabela 8 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2022 r. – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2022	2021	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	254 720	251 092	1,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 363	14 043	180,3%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	194 121	138 700	40,0%
Zapasy	107 244	92 131	16,4%
Wartości niematerialne	204 752	204 105	0,3%
Pozostałe aktywa	24 231	21 158	14,5%
AKTYWA RAZEM	824 431	721 229	14,3%
Kapitał własny	371 194	330 476	12,3%
Długoterminowe kredyty i obligacje	144 719	121 748	18,9%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	24 766	24 922	-0,6%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	145 741	120 058	21,4%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	107 640	102 004	5,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	30 371	22 021	37,9%
PASYWA RAZEM	824 431	721 229	14,3%

Tabela 9 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2022 r. – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2022	2021	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	240 344	236 914	1,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 297	10 627	269,8%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	173 128	126 290	37,1%
Zapasy	87 050	70 730	23,1%
Wartości niematerialne	182 861	182 839	0,0%
Pozostałe aktywa	60 333	58 074	3,9%
AKTYWA RAZEM	783 013	685 474	14,2%
Kapitał własny	344 948	309 899	11,3%
Długoterminowe kredyty i obligacje	142 328	119 271	19,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	24 699	24 850	-0,6%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	136 149	109 516	24,3%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	105 684	101 352	4,3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	29 205	20 586	41,9%
PASYWA RAZEM	783 013	685 474	14,2%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

4.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2022 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 39,4 mln zł i zwiększył się o 25,3 mln zł w stosunku do końca roku 2021. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 6,8 mln zł.

Istotne znaczenie miały zmiany w kapitale obrotowym na dzień 31 marca 2022 roku. Zwiększeniu uległ zarówno poziom zapasów, jak i należności od odbiorców oraz saldo zobowiązań wobec dostawców. Wynikało to głównie z wyższych cen na rynku surowców jak i produktów oraz wolumenu sprzedaży.

W analizowanym okresie 2022 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 8,0 mln zł wobec 22,8 mln zł w 2021 roku. Przepływy w pierwszych trzech miesiącach 2022 roku dotyczyły poniesionych wydatków inwestycyjnych.

4.3 Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiar Wyników

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

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

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

Grupa PCC EXOL wykazała w po pierwszym kwartale 2022 roku dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 26,0 mln zł. W okresie objętym raportem Grupa PCC EXOL posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów.

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

pozwala na optymalną ocenę osiąganych 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 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana
EBIT	49 213	15 247	222,8%
EBITDA	53 129	18 121	193,2%
marża brutto ze sprzedaży	24,0%	18,1%	5,9 p.p.
marża EBITDA	17,9%	9,7%	8,2 p.p.
marża EBIT	16,5%	8,1%	8,4 p.p.
marża netto	13,1%	6,1%	7 p.p.
	1Q 2022	2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,0%	54,2%	0,8 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	30,6%	31,0%	-0,4 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,7	2,3	-0,6

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

[w tys. zł]	1Q 2022	1Q 2021	Zmiana
EBIT	44 774	13 252	237,9%
EBITDA	48 381	15 881	204,6%
marża brutto ze sprzedaży	23,1%	16,8%	6,3 p.p.
marża EBITDA	18,2%	9,6%	8,6 p.p.
marża EBIT	16,9%	8,0%	8,9 p.p.
marża netto	13,2%	5,7%	7,5 p.p.
	1Q 2022	2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	55,9%	54,8%	1,1 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	31,7%	32,2%	-0,5 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,8	2,5	-0,7

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

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

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja
EBIT	zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem
EBITDA	Zysk lub strata netto za okres ustalony zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych / amortyzacja nieplanowa oraz udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych
marża brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży
marża EBITDA	EBITDA/przychody ze sprzedaży
marża EBIT	EBIT/przychody ze sprzedaży
marża netto	zysk netto/przychody ze sprzedaży
wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem/pasywa ogółem
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	(kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji)/pasywa ogółem
wskaźnik dług netto/EBITDA	(kredyty i pozostałe zadłużenie + zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - środki pieniężne i ich ekwiwalenty)/EBITDA (liczona narastająco za 12 miesięcy)

Tabela 12 Uzgodnienie długu netto – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2022	2021
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 363	14 043
B. Płynność	39 363	14 043
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	82 363	76 737
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	25 277	25 267
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	107 640	102 004
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	68 277	87 961
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	100 167	77 228
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 552	44 520
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	144 719	121 748
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	212 996	209 709

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

Tabela 13 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1Q 2022	2021
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 297	10 627
B. Płynność	39 297	10 627
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	80 407	76 085
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	25 277	25 267
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	105 684	101 352
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	66 387	90 725
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	97 776	74 751
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 552	44 520
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	142 328	119 271
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	208 715	209 996

Tabela 14 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2022 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021
Zysk netto	39 036	11 367
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	8 877	2 807
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	3 933	2 878
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(17)	(4)
[+] Koszty finansowe	1 815	1 424
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(515)	(351)
[=] EBITDA	53 129	18 121

Tabela 15 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2022 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2022 – 31.03.2022	01.01.2021 – 31.03.2021
Zysk netto	35 049	9 501
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	7 944	2 363
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	3 624	2 633
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(17)	(4)
[+] Koszty finansowe	1 781	1 388
[=] EBITDA	48 381	15 881

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

Rentowność

Po pierwszym kwartale 2022 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto osiągnęły znacznie wyższe poziomy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły również wyższe poziomy niż za analogiczny okres roku 2021. Wskaźniki ROA i ROE wyliczane są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 31.03.2022, jak i 31.03.2021.

Płynność i zadłużenie

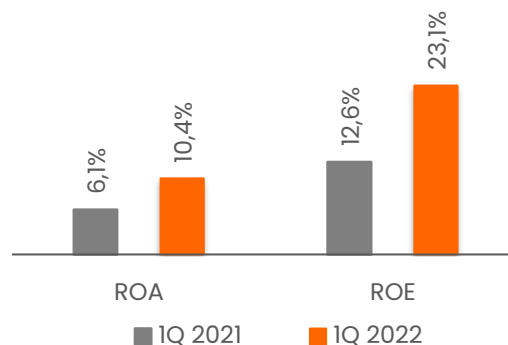
Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej, osiągnęły na 31 marca 2022 roku wyższe poziomy w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego.

Grupa na koniec pierwszego kwartału 2022 roku nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

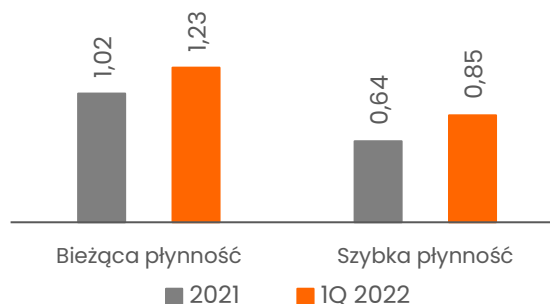
Stan należności handlowych z klientami z krajów Rosja, Białoruś i Ukraina obecnie wynosi kilkanaście tysięcy złotych i są to należności wyłącznie od spółek z Grupy PCC.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno przewidzieć, w jaki sposób może mieć ona przełożenie na działalność Grupy w przyszłości.

Wykres 13 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów w 1 kwartale 2022 roku – Grupa PCC EXOL



Wykres 14 Wskaźniki płynności w 1 kwartale 2022 roku – Grupa PCC EXOL



Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec marca 2022 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 213,0 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA ukształtowała się na poziomie 1,7.

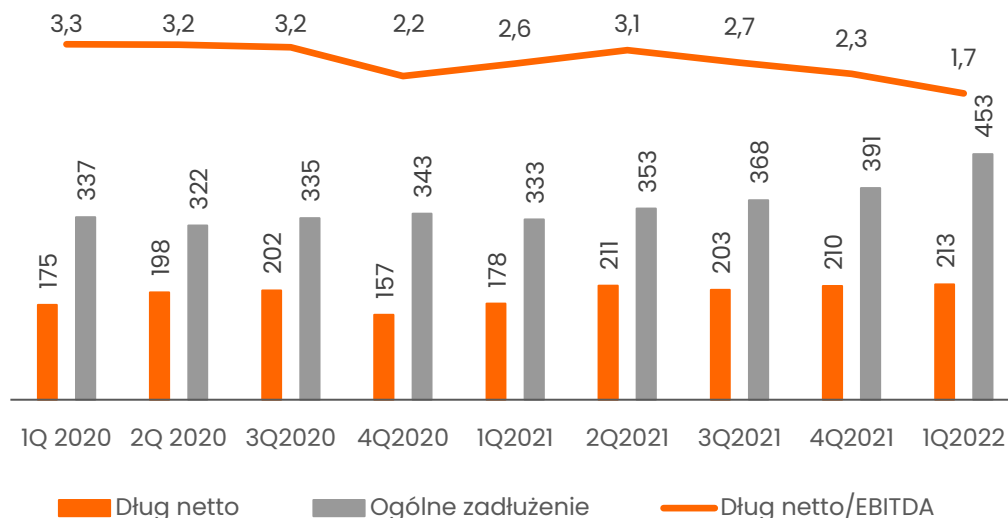
Wszystkie serie obligacji charakteryzują się stałą stopą procentową w wysokości 5,5 proc. w stosunku rocznym. Na dzień publikacji raportu Spółka posiada dwie serie obligacji z terminem zapadalności przypadającym na 2024 i 2025 rok.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 roku

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

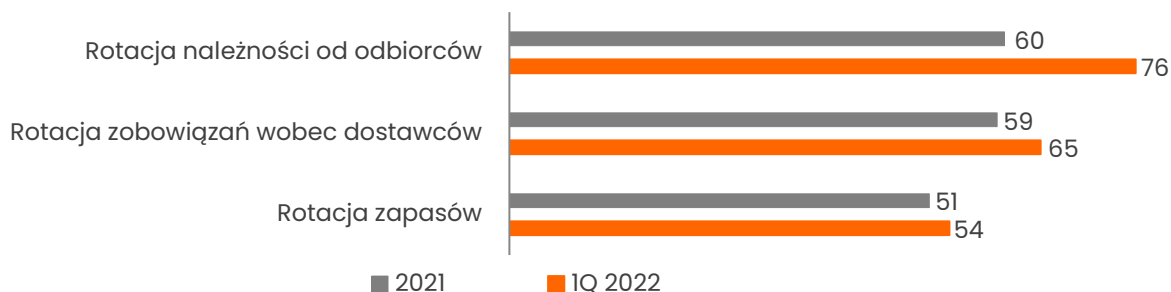
Wykres 15 Ogólne zadłużenie, dług netto oraz wskaźnik dług netto/EBITDA – Grupa PCC EXOL

**Sprawność działania**

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 31.03.2022, jak i przed 31.12.2021. Na koniec pierwszego kwartału 2022 roku cykl rotacji należności od odbiorców wyniósł 76 dni i wzrósł o 16 dni. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 65 dni i wzrosła o 6 dni. Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na

poziomie 54 dni, co stanowiło wzrost o 3 dni. Wzrost wskaźników to efekt przede wszystkim wyższych cen surowców oraz cen sprzedaży, co bezpośrednio wpłynęło na stan należności, zobowiązań oraz zapasów na 31.03.2022. W przypadku rotacji należności dodatkowym czynnikiem była również wyższa wartość sprzedaży do odbiorców z dłuższym terminem płatności.

Wykres 16 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) na koniec 1 kwartału 2022 roku – Grupa PCC EXOL



5. INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE

5.1 Znaczące umowy i zdarzenia

Transakcje na akcjach

W dniach 26 i 31 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Wiesława Klimkowskiego powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 02/2022 i 06/2022. Stan posiadania akcji Spółki przez Członka Rady Nadzorczej został ujawniony w dalszej części raportu.

5.2 Inne zdarzenia

Zastawy na akcjach

W dniu 27 stycznia 2022 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 13 408 977 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 28 stycznia 2022 r.

W dniu 28 marca 2022 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 24 290 971 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 29 marca 2022 r.

Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Grupę PCC EXOL

Trwająca wojna w Ukrainie stwarza nowe okoliczności dla całej gospodarki. Między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym mogą być zakłócone w wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta już obecnie ma przełożenie na wzrosty cen surowców w

5.3 Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W pierwszy kwartale 2022 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 11.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021.

Transakcje na akcjach

W dniach 26 i 31 stycznia 2022 r. oraz 3 lutego 2022 r. Spółka otrzymała od Wiceprezesa Zarządu powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 03/2022, 07/2022 oraz 08/2022. Stan posiadania akcji Spółki przez Wiceprezesa Zarządu został ujawniony w dalszej części raportu.

Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju istotnie się od siebie różnią.

Sytuacja w Ukrainie może także mieć wpływ na realizację wysyłek jak i na logistykę dostaw. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do infrastruktury logistycznej, np. terminali przeładunkowych oraz środków transportu.

Równoległe wojna w Ukrainie wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut i destabilizuje rynki finansowe.

W rejonach zaangażowanych w konflikt Grupa PCC EXOL nie posiada inwestycji i jednostek zależnych.

W związku z wojną w Ukrainie wzrasta także ryzyko cyberataków.

Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.

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 2022 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie za pierwszy kwartał 2022 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Oczekuje się, że w kolejnych latach zarówno Spółka jak i Grupa PCC EXOL nadal będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z przychodami uzyskiwanymi z aktywów finansowych, pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne oraz koszty obsługi długu.

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

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

W grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących osiągnięty został w

pierwszym kwartale 2022 r. najwyższy w historii kwartalnych wyników zarówno wolumen jak i przychód sprzedaży.

W zakresie sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych widoczne jest zwiększone zapotrzebowanie klientów i wzrastająca liczba zamówień. Dzięki rozpoczęciu w 2021 roku produkcji na nowej linii produkcyjnej oksyalkilatów, sprzedaż produktów do zastosowań przemysłowych rozszerzyła się.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom, bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa analizuje dostępne informacje i podejmuje starania aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na swoją działalność.

Trzeba mieć równocześnie na uwadze, że sytuacja związana z COVID-19 jest od Grupy 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.

6. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2022 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, Elpis oraz PCC BD są wspólnymi przedsięwzięciami PCC EXOL wraz z PCC Rokita, w których posiadają współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego.

W pierwszym kwartale 2022 roku nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania Spółką PCC EXOL ani Grupą Kapitałową.

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL stwarza warunki do integracji poprzez dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego oraz nowe rynki zbytu.

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

Inwestorem większościowym PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH („PCC Chemicals”) z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), której jedynym udziałowcem jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

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 i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E, również należące do PCC Chemicals, są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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, który na dzień publikacji raportu 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).

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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 publikacji raportu

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC Chemicals GmbH akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,52%	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%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 9 marca 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

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

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

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

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Motywacyjnego wprowadzonego uchwałą WZ z dnia 10 listopada 2015 r., opisanymi w pkt 10.7 niniejszego raportu i poniżej.

Tabela 17 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 9 marca 2022 oraz na dzień publikacji raportu

Osoba	09.03.2022 / 17.05.2022		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Rada Nadzorcza			
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	150 988 026	150 988 026	87,04%
Wiesław Klimkowski	3 080 122	3 080 122	1,78%
Mirosław Siwirski	826 634	826 634	0,48%
Zarząd			
Rafał Zdon	2 117 828	2 117 828	1,22%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 9 marca 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie zaszły zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

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.

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

PCC EXOL nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

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

7. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

7.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

7.1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

		01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Nota 7.3.9			
Nota 7.3.10	Przychody ze sprzedaży	297 600	187 355
Nota 7.3.11			
Nota 7.3.12	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(226 204)	(153 446)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	71 396	33 909
Nota 7.3.12	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(23 396)	(18 566)
Nota 7.3.23	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 213	(96)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	49 213	15 247
Nota 7.3.16	Koszty finansowe	(1 815)	(1 424)
Nota 7.3.30	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	515	351
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	47 913	14 174
Nota 7.3.24	Podatek dochodowy	(8 877)	(2 807)
	Zysk (strata) netto	39 036	11 367
Nota 4.3	EBITDA	53 129	18 121
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	39 036	11 367
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,23	0,07
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,23	0,07
		01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
	Zysk netto	39 036	11 367
	Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	1 682	1 823
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 682	2 902
	Wycena instrumentów zabezpieczających	0	(1 079)
	Pozostałe dochody całkowite netto	1 682	1 823
	Całkowite dochody ogółem	40 718	13 190
	Całkowite dochody przypadające:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	40 718	13 190

7.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	39 036	11 367
Nota 7.3.24 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	8 943	2 513
Nota 7.3.12 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 933	2 878
Koszty finansowe	1 852	1 197
Pozostałe korekty zysku	(2 454)	(3 372)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 698)	(1 119)
Zmiany w kapitale obrotowym	(42 769)	(10 514)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 843	2 950
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	(19 934)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	5 672
Otrzymane odsetki od pożyczek	0	104
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(7 971)	(8 670)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	72
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(7 971)	(22 756)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	34 274	0
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(5 633)	(23 803)
Zapłacone odsetki	(2 627)	(1 761)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	26 014	(25 564)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24 886	(45 370)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	434	982
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 043	55 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 363	11 217

7.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe		476 559	472 044
Nota 7.3.13	Rzeczowe aktywa trwałe	254 720	251 092
Nota 7.3.14	Wartości niematerialne	204 752	204 105
Nota 7.3.25	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	825	933
Nota 7.3.15	Prawa do użytkowania aktywów	5 548	5 621
Nota 7.3.30	Pozostałe aktywa	10 714	10 293
Aktywa obrotowe		347 872	249 185
Nota 7.3.19	Zapasy	107 244	92 131
	Należności od odbiorców	191 938	133 524
Nota 7.3.22	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 980	1 795
	Pozostałe należności	203	3 381
	Pozostałe aktywa	7 144	4 311
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 363	14 043
AKTYWA RAZEM		824 431	721 229
Kapitał własny		371 194	330 476
	Kapitał akcyjny	173 476	173 476
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 038	32 038
	Pozostałe całkowite dochody	14 019	12 337
	Zyski zatrzymane	151 661	112 625
Zobowiązania długoterminowe		169 669	146 803
Noty 7.3.17	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 552	44 520
Noty 7.3.16	Kredyty i pozostałe zadłużenie	100 167	77 228
Nota 7.3.25	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23 867	24 064
Nota 7.3.20	Rezerwy	246	232
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	388	388
	Zobowiązania wobec dostawców	184	133
	Pozostałe zobowiązania	265	238
Zobowiązania krótkoterminowe		283 568	243 950
	Zobowiązania wobec dostawców	143 494	119 033
Noty 7.3.21	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 063	892
Noty 7.3.17	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 277	25 267
Noty 7.3.16	Kredyty i pozostałe zadłużenie	82 363	76 737
Nota 7.3.20	Rezerwy	1 030	1 021
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 994	6 382
	Pozostałe zobowiązania	22 347	14 618
Zobowiązania razem		453 237	390 753
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		824 431	721 229

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	12 337	112 625	330 476
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	1 682	39 036	40 718
Zysk za rok bieżący	0	0	0	39 036	39 036
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	1 682	0	1 682
Stan na 31 marca 2022	173 476	32 038	14 019	151 661	371 194
Stan na 1 stycznia 2021	172 650	30 074	9 745	85 922	298 391
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	1 823	11 367	13 190
Zysk za rok bieżący	0	0	0	11 367	11 367
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	2 902	0	2 902
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	(1 079)	0	(1 079)
Stan na 31 marca 2021	172 650	30 074	11 568	97 289	311 581

7.2 Kwartalna informacja finansowa o emitencji

7.2.1 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Przychody ze sprzedaży	265 400	165 324
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(204 110)	(137 535)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 290	27 789
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(17 764)	(14 371)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 248	(166)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	44 774	13 252
Koszty finansowe	(1 781)	(1 388)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 993	11 864
Podatek dochodowy	(7 944)	(2 363)
Zysk (strata) netto	35 049	9 501
EBITDA	48 381	15 881
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,20	0,06
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,20	0,06

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Zysk netto	35 049	9 501
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	(1 079)
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	(1 079)
Pozostałe dochody całkowite netto	0	(1 079)
Całkowite dochody ogółem	35 049	8 421

7.2.2 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2022–03.2022	01.2021–03.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	35 049	9 501
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	8 136	2 115
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 624	2 633
Koszty finansowe	1 794	1 168
Pozostałe korekty zysku	(744)	(2 207)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 698)	(1 126)
Zmiany w kapitale obrotowym	(34 951)	(9 642)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 210	2 442
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	(19 934)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	5 672
Otrzymane odsetki od pożyczek	0	104
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(7 902)	(8 316)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(7 902)	(22 474)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	32 986	0
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(5 459)	(23 672)
Zapłacone odsetki	(2 599)	(1 732)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	24 928	(25 404)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28 236	(45 436)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	434	982
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 627	51 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 297	6 871

7.2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe	477 456	474 034
Rzeczowe aktywa trwałe	240 344	236 914
Wartości niematerialne	182 861	182 839
Prawa do użytkowania aktywów	5 512	5 572
Pozostałe aktywa	48 739	48 709
Aktywa obrotowe	305 557	211 440
Zapasy	87 050	70 730
Należności od odbiorców	170 945	121 338
Aktywa z tytułu umów z klientami	1 980	1 795
Pozostałe należności	203	3 157
Pozostałe aktywa	6 082	3 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 297	10 627
AKTYWA RAZEM	783 013	685 474
Kapitał własny	344 948	309 899
Kapitał akcyjny	173 476	173 476
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 038	32 038
Kapitał zapasowy	44 343	44 343
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	(245)	(245)
Zyski zatrzymane	89 336	54 287
Zobowiązania długoterminowe	167 211	144 254
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 552	44 520
Kredyty i pozostałe zadłużenie	97 776	74 751
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23 800	23 992
Rezerwy	246	232
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	388	388
Zobowiązania wobec dostawców	184	133
Pozostałe zobowiązania	265	238
Zobowiązania krótkoterminowe	270 854	231 321
Zobowiązania wobec dostawców	134 313	108 602
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 652	781
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 277	25 267
Kredyty i pozostałe zadłużenie	80 407	76 085
Rezerwy	1 030	1 021
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 483	5 023
Pozostałe zobowiązania	21 692	14 542
Zobowiązania razem	438 065	375 575
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	783 013	685 474

7.2.4 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	44 343	6 000	(245)	54 287	309 899
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	35 049	35 049
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	35 049	35 049
Stan na 31 marca 2022	173 476	32 038	44 343	6 000	(245)	89 336	344 948
Stan na 1 stycznia 2021	172 650	30 074	36 114	6 000	832	40 232	285 902
Transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	(1 079)	9 501	8 421
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	9 501	9 501
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	(1 079)	0	(1 079)
Stan na 31 marca 2021	172 650	30 074	36 114	6 000	(248)	49 733	294 323

7.3 Noty objaśniające

7.3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. oraz okres porównawczy.

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

7.3.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

7.3.3 Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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

- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych
- zobowiązania z tytułu niepewności podatkowej.

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

7.3.4 Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

7.3.5 Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok

Sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Kurs średni*	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
USD	4,1801	4,0600	USD	4,1638	3,8128
EUR	4,6525	4,5994	EUR	4,6472	4,5721
TRY	0,2854	0,3016	TRY	0,2987	0,4978

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

7.3.7 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

7.3.8 Zysk na akcję

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

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Zysk netto	39 036	11 367
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,23	0,07
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,23	0,07

7.3.9 Przychody ze sprzedaży

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Przychody ze sprzedaży produktów	247 822	150 003
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	<i>139 334</i>	<i>80 290</i>
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	<i>108 488</i>	<i>69 713</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 403	32 348
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu</i>	<i>37 141</i>	<i>31 307</i>
Przychody ze sprzedaży usług	6 375	5 004
Przychody ze sprzedaży	297 600	187 355

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok

Sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

7.3.10 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Polska	160 889	101 101
Europa Zachodnia	61 259	34 087
Ameryka Północna i reszta świata	34 099	23 512
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	24 120	20 209
Bliski Wschód i Afryka	17 233	8 446
Razem	297 600	187 355

7.3.11 Informacje dotyczące głównych klientów

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Odbiorca 1	37 508	31 547
Pozostali odbiorcy	260 092	155 808
Razem	297 600	187 355

*W okresie 01-03.2022 roku 99% przychodów ze sprzedaży, uzyskanych od Odbiorcy 1/PCC Rokita S.A., stanowił przychód ze sprzedaży tlenu etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, zawartej z Jednostką Dominującą, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca. W okresie porównawczym 01-03.2021 przychody te stanowiły również 99%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok
Sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

7.3.12 Koszt własny sprzedaży

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(3 933)	(2 878)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	17	4
Koszty świadczeń pracowniczych	(15 452)	(12 353)
Zużycie materiałów i energii	(166 913)	(104 558)
Usługi transportu	(7 105)	(5 475)
Pozostałe usługi obce	(13 479)	(10 600)
Podatki i opłaty	(828)	(696)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(898)	(741)
Pozostałe koszty	(1 986)	(1 144)
Razem koszty rodzajowe	(210 577)	(138 441)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(42 099)	(32 436)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	9	34
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	3 295	(1 105)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(228)	(64)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(249 600)	(172 012)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(226 204)	(153 446)
Koszty sprzedaży	(11 008)	(8 742)
Koszty ogólnego zarządu	(12 388)	(9 824)

7.3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
Grunty, budynki i budowle	143 345	144 279	95 080
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	88 259	89 792	63 473
Pozostałe środki trwałe	2 951	2 963	3 185
Środki trwałe w budowie	20 165	14 058	71 493
Środki trwałe razem:	254 720	251 092	233 231

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2022-03.2022	01.2021-12.2021	01.2021-03.2021
Nabycie	6 916	35 720	5 623
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	64	451	46
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	173	0

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok
Sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Rozbudowa bazy magazynowej	5 611	2 520
Stacja filtracji oksyalkilatów	5 512	4 036
Instalacja do produkcji estrów fosforowych	2 081	2 060
Rozbudowa instalacji etoksyilatów	2 057	618

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2022 roku wynoszą 5 142 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 6 248 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2022 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 12 005 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 11 825 tys. zł).

7.3.14 Wartości niematerialne

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
Wartość firmy	118 141	117 512	117 030
Nabyte koncesje, patenty i licencje	1 970	2 000	1 500
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	2 041	1 993	1 238
Wartości niematerialne razem:	204 752	204 105	202 368

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2022-03.2022	01.2021-12.2021	01.2021-03.2021
Nabycie	141	1 618	63

7.3.15 Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 380	5 401	5 460
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	132	171	354
Pozostałe środki trwałe	36	49	92
Prawo do użytkowania aktywów	5 548	5 621	5 906

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok

Sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2022-03.2022	01.2021-12.2021	01.2021-03.2021
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(21)	(80)	(20)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(50)	(242)	(56)
Pozostałe środki trwałe	(15)	(57)	(14)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(86)	(379)	(90)

7.3.16 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Kredyty bankowe	74 890	59 619
Kredyty w rachunku bieżącym	24 067	16 389
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 210	1 220
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	100 167	77 228
Kredyty bankowe	82 238	76 521
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	125	216
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	82 363	76 737

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR oraz LIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 31 marca 2022 r. wynosi 181 195 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

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

Wzrost stanu kredytów na dzień 31 marca 2022 roku, w stosunku do 31 grudnia 2021 roku, wynika głównie z realizacji kolejnych transz kredytu, w łącznej kwocie 25 308 tys. zł, na podstawie umowy kredytowej, zawartej w dniu 29 kwietnia 2021 r. z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych.

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2022	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Stan na 31.03.2022
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	
Pożyczki/kredyty	152 529	28 755	6	(191)	96	181 195
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 787	(302)	344	0	0	69 829
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 436	(114)	12	0	1	1 335
Zobowiązania z działalności finansowej	223 752	28 339	362	(191)	97	252 359

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok
Sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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

	Stan na 31.03.2022		Stan na 31.12.2021	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	147 360	133 303	147 120	100 400
Faktoring odwrotny	12 500	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Koszty z tytułu odsetek	(2 495)	(1 662)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(1 487)	(678)
- obligacje wyemitowane	(992)	(966)
- leasing finansowy	(16)	(18)
Pozostałe	680	238
Oplaty administracyjne i emisyjne	(145)	(80)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*	862	355
Koszty poręczenia finansowego	(37)	(35)
Pozostałe koszty finansowe	0	(2)
Razem koszty finansowe	(1 815)	(1 424)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategie zabezpieczające w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.03.2022 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 24 316 tys. zł i 9 231 tys. zł.

7.3.17 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Stan na 01.01.2022	69 787
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	992
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(950)
Stan na 31.03.2022	69 829

Dane za okres porównawczy:

Stan na 01.01.2021	69 568
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	1 005
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(966)
Stan na 31.03.2021	69 607

7.3.18 Odpisy aktualizujące

	Stan na 01.01.2022	Zwiększenia/ zmniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 31.03.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	2 912	(16)	0	2 896
Wartości niematerialne	88	(1)	0	87
Należności od odbiorców	406	42	0	448
Zapasy	3 883	228	46	4 157

7.3.19 Zapasy

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Materiały	41 801	29 764
Towary	906	993
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	18 235	18 635
Wyroby gotowe	50 459	46 622
Zapasy (brutto)	111 401	96 014
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(4 157)	(3 883)
Zapasy (netto)	107 244	92 131

7.3.20 Rezerwy

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2022	261	992	1 253
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	164	14	178
Wykorzystanie	(137)	0	(137)
Rozwiązanie	0	(18)	(18)
Stan na 31.03.2022	288	988	1 276
Krótkoterminowe	288	742	1 030
Długoterminowe	0	246	246

7.3.21 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2022	418	474	892
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	743	0	743
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(474)	(474)
Wykorzystanie	(411)	0	(411)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	1 313	1 313
Stan na 31.03.2022	750	1 313	2 063
Krótkoterminowe	750	1 313	2 063

7.3.22 Aktywa z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2022	1 795
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1 795)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 980
Stan na 31.03.2022	1 980

W okresie 01.2022-03.2022 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

7.3.23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(51)	(34)
- odsetki od należności	19	10
- odsetki od udzielonych pożyczek	0	15
- odsetki od faktoringu	(49)	(54)
- odsetki pozostałe	(21)	(5)
Pozostałe	1 264	(62)
Koszty operacji bankowych	(39)	(80)
Odszkodowania, kary, grzywny	15	(4)
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1	73
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 374	49
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(61)	(10)
Prowizje od faktoringu	(32)	(54)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	6	(36)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 213	(96)

7.3.24 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.2022-03.2022 roku i za okres 01.2021-03.2021 przedstawiają się następująco:

	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Bieżący podatek dochodowy	(8 943)	(2 513)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(8 943)	(2 513)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	66	(294)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(8 877)	(2 807)

7.3.25 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(23 131)	(20 844)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	4 067	4 917
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(27 198)	(25 761)
Ujęcie w wyniku finansowym	66	(2 354)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	0	(1)
Różnice kursowe	23	68
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(23 042)	(23 131)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 329	4 067
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(27 371)	(27 198)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 825 tys. zł (w okresie porównawczym 933 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 23 867 tys. zł (w okresie porównawczym 24 064 tys. zł.) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

7.3.26 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

7.3.27 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

W pozycji otrzymane dotacje wykazano dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii. Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umów o dofinansowanie. W obu przypadkach Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie projektu, ale konieczne jest rozpowszechnianie wyników projektów oraz utrzymanie trwałości projektów w okresie odpowiednio 3 i 5 lat od dnia przelewu ostatniej transzy dofinansowania, tj. od dnia 15.09.2020 r. w przypadku jednego projektu oraz od dnia 28.06.2021 w przypadku drugiego projektu.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom z zakresu prawa administracyjnego (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. System podatkowy w Polsce cechują częste zmiany legislacyjne prowadzące do jego niestabilności i ograniczające zastosowanie w praktyce zasady pewności prawa. Ponadto podatnicy są narażeni na występujące w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności, czy na zmiany w

praktyce interpretacyjnej organów administracyjnych. Skutkuje to zarówno często występującymi różnicami w interpretacji prawnej przepisów podatkowych dokonywanej przez same organy, jak i sporami pomiędzy organami, a przedsiębiorcami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe, niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętych i stabilniejszych systemach podatkowych.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ewentualnych ostatecznych decyzji podejmowanych przez organy administracji publicznej.

Należy także zwrócić uwagę na obowiązujące w przepisach prawa podatkowego klauzule przeciwdziałające unikaniu opodatkowania – zarówno klauzulę ogólną uregulowaną w przepisach Ordynacji podatkowej, jak i klauzule szczególne, na gruncie których wystąpienie spodziewanych skutków podatkowych wymaga m.in. oceny przesłanek ekonomicznych działań podejmowanych przez podatnika. Ogólna klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR) została wprowadzona do Ordynacji Podatkowej w dniu 15 lipca 2016 r. GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu osiągnięcia korzyści podatkowych. Przypadki m.in. nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, występowania

elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR.

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

Ponadto, przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które znajdują zastosowanie do Spółki również były w ostatnim czasie przedmiotem licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami, a organami podatkowymi.

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

7.3.28 Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

7.3.29 Pomoc rządowa

W okresie 01-03.2022 roku Jednostka Dominująca nie była beneficjentem pomocy rządowej.

7.3.30 Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

Stan na 1 stycznia 2022	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności
Wartość według ceny nabycia	10 293
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	10 293
Zmiany w roku 2022	421
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	515
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(94)
Stan na 31 marca 2022	
Wartość według ceny nabycia	10 714
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 31 marca 2022	10 714

7.3.31 Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	29	0
- jednostkom wspólnie kontrolowanym	9 589	3 178
- pozostałym podmiotom powiązanym	15 257	8 380
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom wspólnie kontrolowanym	0	236
- pozostałym podmiotom powiązanym	37 539	31 383
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	15
- od pozostałych podmiotów powiązanych	1	2
Razem	62 415	43 194

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2022-03.2022	01.2021-03.2021
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 196	744
- od jednostek współkontrolowanych	0	1
- od pozostałych podmiotów powiązanych	7 700	7 118
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	55 897	37 285
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	4 805	3 823
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	25	36
Razem	69 623	49 007

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	10	10
- od jednostek współkontrolowanych	1 845	2 086
- od pozostałych podmiotów powiązanych	28 962	22 011
Razem należności od podmiotów powiązanych	30 817	24 107

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 193	909
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	37 659	34 679
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	38 852	35 588

7.3.32 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

7.3.33 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

7.3.34 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2022 rok
Sprawozdanie finansowe GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

7.3.35 Dywidenda

W dniu 12 kwietnia 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2021 rok w której postanowiło, że zysk netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r., w kwocie 53 627 886,72 zł zostaje podzielony w następujący sposób:

- kwota 20 817 088,20 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, wypłacana akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 0,12 zł na jedną akcję,
- kwota 32 810 798,52 zł na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Jako dzień dywidendy ustalony został dzień 21 kwietnia 2022 r. Natomiast jako terminy wypłaty dywidendy ustalone zostały następujące dni:

- 28 kwietnia 2022 r. – wypłata w kwocie 17 347 573,50 zł, to jest w wysokości 0,10 zł na jedną akcję;
- 19 lipca 2022 r. – wypłata w kwocie 3 469 514,70 zł, to jest w wysokości 0,02 zł na jedną akcję.

Wypłatę dywidendy objęte zostały wszystkie akcje Spółki w liczbie 173 475 735.

Uchwała jest zgodna z rekomendacjami Zarządu i Rady Nadzorczej, o których Spółka informowała raportami 12/2022 z dnia 8 kwietnia 2022 r. i 13/2022 z dnia 11 kwietnia 2022 r.

7.3.36 Zdarzenia po dniu bilansowym**Dywidenda**

W dniu 12 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2021 rok. Informacje szczegółowe zostały przedstawione w nocie 7.3.35.

Umowa kredytu z BOŚ S.A.

W dniu 28 kwietnia 2022 roku Jednostka Dominująca zawarła z BOŚ S.A. umowę kredytu odnawialnego na kwotę 35 mln zł, z terminem spłaty do 27.04.2024 r. Zgodnie z umową kredytową, zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja

PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, stanowiąca pomoc publiczną w rozumieniu przepisów Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91 I z 20.03.2020).

Wykup obligacji serii B1

W dniu 16 maja 2022 roku PCC EXOL dokonała terminowego wykupu obligacji serii B1 w ilości 250 tys. szt. o łącznej wartości nominalnej 25 mln złotych wyemitowanych przez Spółkę w ramach II Programu Emisji Obligacji.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 17 maja 2022 r.

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC EXOL

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

