



III KWARTAŁ
2022

SKONSOLIDOWANY
RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

List Zarządu

Szanowni Inwestorzy,

pomyślnie zakończyliśmy trzy kwartały 2022 roku. Był to okres intensywnego działania zwieńczony najwyższymi w historii wynikami. Satysfakcja jest tym większa, że zostały one osiągnięte w najtrudniejszym okresie ostatnich lat.

Skonsolidowany zysk netto osiągnął poziom 100,4 mln zł, tym samym zwiększając o prawie 185% zeszłoroczny rezultat porównywalnego okresu. Z kolei skonsolidowany zysk EBITDA ukształtował się na poziomie ponad 146 mln zł, co stanowi ponad 145% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 22,7%.

Bardzo dobre wyniki Grupy po trzech kwartałach bieżącego roku to głównie efekt wysokich cen sprzedaży na europejskim rynku surfaktantów, przede wszystkim w pierwszym półroczu tego roku. Istotny wpływ na dobre wyniki miała oddana w połowie 2021 roku do użytkowania instalacja do produkcji oksyalkilatów. W trzecim kwartale 2022 roku podaż większości surfaktantów na rynku europejskim zdecydowanie się poprawiła wobec dużej nierównowagi popytowo-podażowej na rynku środków powierzchniowo czynnych w pierwszej połowie roku, co ustabilizowało sytuację oraz zahamowało dalszy wzrost cen.

Wyniki Grupy za trzeci kwartał 2022 roku są mniej obciążone zakłóceniami panującymi na rynkach i w łańcuchach dostaw, niż wyniki pierwszych dwóch kwartałów tego roku. Pomimo tego, że są one nieco niższe od wyników dwóch poprzednich kwartałów, to na uwagę zasługuje ich geneza. Rezultaty minionego kwartału są efektem między innymi rozbudowy mocy produkcyjnych oraz ciągłej pracy nad poprawą oferowanego

portfolio produktowego, a nie tylko skutkiem krótkotrwałych zdarzeń mających wpływ na poprawę wyników.

Konsekwentnie realizowaliśmy strategię poprawy rentowności poprzez między innymi zwiększoną sprzedaż produktów specjalistycznych, stanowiących trzon surfaktantów do zastosowań przemysłowych. Było to także możliwe dzięki wzmożonemu popytowi ze strony klientów takich branż jak czyszczenie przemysłowe, środki smarne czy rynek produkcji odpieniaczy. Stosowane w tych branżach surfaktanty niejonowe charakteryzują się wciąż ograniczoną dostępnością na rynku, co między innymi przełożyło się na 2,5% wzrost wolumenu sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych. Przychody ze sprzedaży tej grupy wyrobów wzrosły o prawie 53% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego do poziomu 351,1 mln zł.

Bardzo dobre rezultaty odnotowała również grupa produktów do zastosowań w kosmetykach i detergentach, osiągając przychody na poziomie 406,4 mln zł i w stosunku do ubiegłego roku wzrost o prawie 71%. Warto podkreślić, że produkty z tej grupy surfaktantów zostały zauważone przez kolejne międzynarodowe koncerny z branży kosmetycznej. Dzięki temu produkowane przez Spółkę składniki kosmetyków trafiają do najbardziej znanych marek kosmetycznych na świecie.

Równolegle kontynuujemy inwestycje. Dzięki nowemu reaktorowi do produkcji estrów fosforowych zwiększyliśmy zdolności produkcyjne o kolejne 2 tys. ton. Na tym nie poprzestajemy. Aby wspomóc rozwój tej dobrze rokującej grupy produktowej, podjęliśmy działania przygotowujące do inwestycji w zakresie drugiego reaktora.

Ponadto w Płocku rozbudowaliśmy bazę magazynową służącą tamtejszej Wytwórni Etoksydatów. Aktualnie wytwórnie rozbudowujemy o drugą linię technologiczną, którą planujemy oddać do użytku w połowie 2024 roku. Nowa linia pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych w Płocku do ok. 80 tys. ton rocznie.

Równolegle za pośrednictwem spółki PCC BD Sp. z o.o., której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, prowadzone są prace związane z inwestycją w budowę nowego uniwersalnego zakładu w Brzegu Dolnym. Instalacja ma pozwolić na produkcję szerokiej gamy produktów, między innymi etoksylatów oraz polioli polieterowych. Wyroby te mogą mieć szerokie zastosowanie w licznych branżach, mają też charakteryzować się niższą emisją lotnych związków organicznych, krótszym i nisko odpadowym procesem produkcji. Część produktów będzie także charakteryzowała się niższym śladem węglowym.

W minionych kwartałach nasiliły się wyzwania dla globalnego łańcucha dostaw, częściowo z powodu konfliktu w Ukrainie. Sytuacja ta doprowadziła do znacznej zmienności kosztów, której jednak Grupa sprostała, pokazując siłę jej modelu biznesowego polegającego na odchodzeniu od niskomargowych produktów na rzecz innowacyjnych rozwiązań produktowych.

W nadchodzącym czasie dołożymy wszelkich starań, aby dalej osiągać jak najlepsze rezultaty. Wypracowane wyniki potwierdzają skuteczność naszej strategii biznesowej inwestowania w zdolności produkcyjne i wysokomargowe produkty pozwalającej mitygować wpływy związane ze spowolnieniem gospodarczym i niepewnością rynkową.

Pragniemy podziękować za miniony okres naszym Inwestorom, Klientom jak i Pracownikom. Zachęcamy do lektury pełnego raportu.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE TRZECH KWARTAŁÓW 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 ZA TRZY KWARTAŁY 2022 R.	11
2.3	OTOCZENIE RYNKOWE	16
3.	ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL	19
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
4.1	NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY	21
4.2	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH	23
4.3	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW	30
5.	INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE	35
5.1	ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA	35
5.2	INNE ZDARZENIA	35
5.3	POZOSTAŁE INFORMACJE	36
6.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
6.1	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BEDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL	39
7.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	42
7.1	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	42
7.2	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE	47
7.3	NOTY OBJAŚNIAJĄCE	51

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 TRZECH KWARTAŁÓW 2022 ROKU

1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	01.2022- 09.2022	01.2021- 09.2021	01.2022- 09.2022	01.2021- 09.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	902 746	574 837	192 565	126 102
Zysk na działalności operacyjnej	134 031	49 180	28 590	10 789
Zysk przed opodatkowaniem	125 898	45 405	26 855	9 961
Zysk netto	100 414	35 243	21 419	7 731
EBITDA	146 030	59 513	31 150	13 055
Pozostałe dochody całkowite netto	13 379	2 139	2 854	469
Całkowite dochody ogółem	113 793	37 382	24 273	8 201
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 719	9 254	15 512	2 030
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(38 576)	(21 306)	(8 229)	(4 674)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 497)	(26 144)	(8 425)	(5 735)
Przepływy pieniężne netto	(5 354)	(38 196)	(1 142)	(8 379)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	21 360	25 583	4 556	5 612
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,58	0,20	0,12	0,04
	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe	507 632	472 044	104 240	102 632
Aktywa obrotowe	325 221	249 185	66 783	54 178
Kapitał własny	424 113	330 476	87 090	71 852
Kapitał akcyjny	174 137	173 476	35 759	37 717
Zobowiązania długoterminowe	196 946	146 803	40 442	31 918
Zobowiązania krótkoterminowe	211 794	243 950	43 491	53 040
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,44	1,91	0,50	0,42

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

	01.2022- 09.2022	01.2021- 09.2021	01.2022- 09.2022	01.2021- 09.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	799 649	504 519	170 574	110 677
Zysk na działalności operacyjnej	128 573	43 966	27 426	9 645
Zysk przed opodatkowaniem	119 402	39 214	25 470	8 602
Zysk netto	96 745	30 762	20 637	6 748
EBITDA	139 600	53 520	29 778	11 741
Pozostałe dochody całkowite netto	(77)	(1 079)	(16)	(237)
Całkowite dochody ogółem	96 668	29 683	20 620	6 512
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 789	4 781	15 100	1 049
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej*	(31 613)	(18 576)	(6 743)	(4 075)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(41 137)	(25 898)	(8 775)	(5 681)
Przepływy pieniężne netto	(1 961)	(39 693)	(418)	(8 707)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne**	21 165	24 781	4 515	5 436
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR)	0,56	0,18	0,12	0,04
	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe	500 864	474 034	102 851	103 064
Aktywa obrotowe	280 351	211 440	57 569	45 971
Kapitał własny	386 411	309 899	79 348	67 378
Kapitał akcyjny	174 137	173 476	35 759	37 717
Zobowiązania długoterminowe	194 430	144 254	39 926	31 364
Zobowiązania krótkoterminowe	200 374	231 321	41 146	50 294
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR)	2,22	1,79	0,46	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 (Dz. U. z 2018 r. poz. 757), w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim:

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

Waluta	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Euro	4,8698	4,5994

- 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	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Euro	4,6880	4,5585

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

1.3 Wybrane dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL i Spółki PCC EXOL

Tabela 1 Podstawowe dane Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 3 kwartały 2022 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	902 746	574 837	57,0%
Wynik brutto ze sprzedaży	205 047	103 078	98,9%
Marża na sprzedaży w %	22,7%	17,9%	4,8 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	134 031	49 180	172,5%
EBITDA	146 030	59 513	145,4%
Zysk netto	100 414	35 243	184,9%
Stopa zwrotu z aktywów w %	14,8%	6,6%	8,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	29,1%	14,5%	14,6 p.p.
Średnie zatrudnienie	314	293	7,2%
	30.09.2022	31.12.2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	49,1%	54,2%	-5,1 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,1%	31,0%	-4,9 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,2	2,3	-1,1

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL za 3 kwartały 2022 roku

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	799 649	504 519	58,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	174 823	83 053	110,5%
Marża na sprzedaży w %	21,9%	16,5%	5,4 p.p.
Wynik na działalności operacyjnej	128 573	43 966	192,4%
EBITDA	139 600	53 520	160,8%
Zysk netto	96 745	30 762	214,5%
Stopa zwrotu z aktywów w %	15,3%	6,1%	9,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitału w %	31,0%	13,6%	17,4 p.p.
Średnie zatrudnienie	282	262	7,6%
	30.09.2022	31.12.2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	50,5%	54,8%	-4,3 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	27,1%	32,2%	-5,1 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,2	2,5	-1,3

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 blisko 52% udziałem w sprzedaży oraz kraje Europy Zachodniej z ponad 23% 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 32%, 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 139 tys. t/r, w tym 104 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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 2020 r. Spółka PCC EXOL sprzedała 50% udziałów w PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi spółce PCC Rokita.

Działania PCC EXOL Kimya koncentrują się na pozyskiwaniu nowych klientów operujących w branży budowlanej, farmaceutycznej i dezynfekcji, agrochemikaliów, środków gaśniczych oraz farb i lakierów. Spółka będzie również stopniowo poszerzać swoją działalność o sprzedaż poliolioli 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

2.2 Działalność operacyjna za trzy kwartały 2022 r.

Trzy kwartały 2022 roku były dla Grupy najlepszym okresem w historii zarówno pod względem sprzedaży, jak i wygenerowanego zysku. Wolumen sprzedaży za dziewięć miesięcy tego roku osiągnął najwyższą wartość w historii Grupy i wyniósł 75,4 tys. ton, przewyższając tym samym o blisko 1,2 tys. ton wynik z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wolumenu sprzedaży to między innymi efekt zwiększonej produkcji, dzięki oddanej do użytkowania w drugiej połowie 2021 roku instalacji do produkcji oksyalkilatów.

W minionym okresie GK PCC EXOL wypracowała rekordowe przychody ze sprzedaży na poziomie 902,7 mln zł, odnotowując wzrost o 327,9 mln zł względem trzech kwartałów roku ubiegłego.

Minione trzy kwartały charakteryzowały się dużą zmiennością na rynku surfaktantów.

W pierwszym półroczu rynek ten w Europie cechował się wysokimi cenami oraz ograniczoną dostępnością wyrobów. W dużej mierze wynikało to z faktu, że wielu znaczących producentów z Europy Zachodniej realizowało zmniejszoną produkcję związków powierzchniowo czynnych. Ograniczone możliwości dużych producentów europejskich wynikały z ogłaszanych przez nich sił wyższych, które swoje źródło miały często w zaburzonych łańcuchach dostaw, występujących na świecie od czasu wybuchu pandemii. Rynek charakteryzował się dość istotną nierównowagą popytowo – podażową. Grupa w tym okresie obserwowała wzmożony popyt na surfaktanty ze strony klientów będących producentami środków higieny osobistej, kosmetyków, jak i detergentów oraz wysoki poziom zamówień ze strony producentów środków do zastosowań przemysłowych. Przyczyniło się to do większego zainteresowania rynku ofertą Grupy.

W trzecim kwartale 2022 roku podaż większości surfaktantów na rynku europejskim zdecydowanie się poprawiła, co ustabilizowało sytuację rynkową oraz zahamowało dalszy wzrost cen. Zaobserwowano tendencję do spadku cen na masowe związki powierzchniowo czynne. Podobną tendencję można było zaobserwować na rynku większości surowców wykorzystywanych przez Spółkę. Po długotrwałych wzrostach cen podstawowych surowców zarówno petrochemicznych (nafta, etylen, propylen) oraz oleochemicznych (oleje roślinne), które trwały do około końca drugiego kwartału bieżącego roku, sytuacja rynkowa ustabilizowała się i na wybranych surowcach można było zauważyć korektę cenową. Ewentualny dalszy spadek cen zarówno surowców jak i produktów będzie zależeć głównie od sytuacji popytowej na rynku.

Warto jednocześnie zauważyć, że koszty energii elektrycznej ponoszone przez PCC EXOL są relatywnie mniej istotne

z punktu widzenia wyników Spółki niż inne pozycje. Produkcja PCC EXOL nie jest energochłonna, a wydatki Spółki na zakup energii elektrycznej w trzech kwartałach 2022 roku stanowiły około 1,3% całkowitej sumy zakupów materiałów i surowców.

Wyniki Grupy za trzeci kwartał 2022 roku są mniej obciążone zakłóceniami panującymi na rynkach i w łańcuchach dostaw, niż wyniki pierwszych dwóch kwartałów tego roku. Pomimo tego, że są one nieco niższe od wyników dwóch poprzednich kwartałów, to na uwagę zasługuje ich geneza. Rezultaty minionego kwartału są efektem między innymi rozbudowy mocy produkcyjnych oraz ciągłej pracy nad poprawą oferowanego portfolio produktowego, a nie tylko skutkiem krótkotrwałych zdarzeń mających wpływ na poprawę wyników.

Grupa PCC EXOL w analizowanym okresie z sukcesem kontynuowała strategię poprawy rentowności poprzez zwiększoną sprzedaż produktów specjalistycznych, które co do zasady charakteryzują 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 znaczącą poprawę rentowności produktów masowych.

Po trzech kwartałach 2022 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła rekordowy zysk netto w wysokości 100,4 mln zł, poprawiając zeszłoroczny rezultat o 65,2 mln zł, czyli o prawie 185%. Wynik EBITDA ukształtował się również na najwyższym historycznie poziomie, tj. 146,0 mln zł, wzrastając tym samym o ponad 145% względem trzech kwartałów 2021 roku. Największy wpływ na rezultaty Grupy miała Spółka Dominująca PCC EXOL, która po trzech kwartałach 2022 roku osiągnęła wynik EBITDA na poziomie 139,6 mln zł, co stanowi wzrost o prawie 161% w porównaniu do dziewięciu miesięcy 2021 r. Natomiast zysk netto ukształtował się na poziomie 96,7 mln zł, wzrastając o 66 mln zł, tj. o ponad 214% wobec trzech kwartałów 2021 roku.

W prezentowanym okresie nastąpił wzrost zainteresowania produktami PCC EXOL wśród kolejnych międzynarodowych koncernów z branży kosmetyków i detergentów. Dzięki temu produkowane przez Spółkę składniki kosmetyków trafiają do najbardziej znanych marek kosmetycznych na świecie. W kolejnych kwartałach Spółka zamierza intensyfikować rozpoczętą już współpracę. Ponadto kontynuowana była współpraca z małymi i średnimi klientami, którzy stanowią istotny element rozwoju sprzedaży Grupy.

Na poszerzenie portfela klientów, a tym samym na wzrost sprzedaży w trzech kwartałach 2022 roku, istotny wpływ miało pozyskiwanie klientów za pomocą platformy Portal Produktowy Grupy PCC. Portal ten stanowi bazę wiedzy produktowej i aplikacyjnej zarówno dla obecnych klientów

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Spółki jak i dla wielu firm z całego świata z różnych dziedzin przemysłu. Grupa PCC rozwija i doskonali Portal od kilku lat. Obecnie jest on dostępny w kilkunastu językach, obok języków europejskich, również w tajskim, malajskim czy koreańskim. Platforma ta została bardzo dobrze przyjęta przez klientów i podlega ciągłemu doskonaleniu i rozwojowi. Dowodem na to jest przyznana przez Google złota odznaka, po tym jak aż 300 razy wybrano Portal Produktowy jako jedno z najlepszych źródeł ofert oraz informacji w wyszukiwarce Google. Portal ten stanowi jedną z głównych gałęzi komunikacji z klientami i informacji o ofercie Spółki i Grupy, a ograniczona dostępność wielu surfaktantów na rynku europejskim spowodowała znaczny wzrost zainteresowania ofertą Grupy również poprzez ten kanał.

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 tym segmentem rynku. Tym samym GK PCC EXOL ma możliwość oferowania komplementarnego portfolio produktowego, optymalizowania kosztów produkcji oraz wzmocnienia swojej pozycji zakupowej na rynku surowców.

W samym trzecim kwartale 2022 r. Spółka obserwowała mniejszy wpływ sytuacji geopolitycznej na rynek surfaktantów.

Natomiast podsumowując cały okres trzech kwartałów, należy podkreślić, iż nasiliły się wyzwania dla globalnego łańcucha dostaw, częściowo z powodu konfliktu w Ukrainie. Sytuacja ta doprowadziła do znacznej zmienności kosztów, której jednak Grupa sprostała, pokazując siłę jej modelu biznesowego polegającego na odchodzeniu od niskomargowych produktów na rzecz innowacyjnych rozwiązań produktowych.

Obecnie w dalszym ciągu panuje wymagająca i niestabilna sytuacja makroekonomiczna oraz geopolityczna. Inflacja w Europie kształtuje się na najwyższym poziomie od kilkudziesięciu lat. Czynniki te mogą mieć wpływ na zachowania uczestników rynku.

Zastosowania przemysłowe

W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych w ciągu trzech kwartałów 2022 roku Grupa osiągnęła wyższą o prawie 53% wartość sprzedaży, uzyskując rekordowe przychody w tej grupie surfaktantów na poziomie 351,1 mln zł, przy 2,5% wzroście wolumenu sprzedaży względem tego samego okresu roku poprzedniego.

Spółka zaobserwowała wzmożony popyt ze strony klientów z niektórych zastosowań przemysłowych takich jak czyszczenie przemysłowe, środki smarne czy rynek produkcji odpieniaczy. Wynikało to głównie z obniżonej podaży

produktów do tych sektorów w Europie Zachodniej. Stosowane w tych branżach surfaktanty niejonowe charakteryzują się wciąż ograniczoną dostępnością na rynku.

Jednocześnie Spółka odnotowała mniejsze zainteresowanie klientów z rynku tekstylnego i garbarskiego, co było wynikiem wysokich cen transportu, zwłaszcza do Azji, a także spadającą konkurencyjnością europejskich dostawców. Istnieje możliwość, że stagnacja w tych branżach przeniesie się na inne aplikacje przemysłowe.

W 2022 r. w ofercie Spółki pojawiły się nowe produkty wspierające głównie branżę obróbki metalu. 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 przeciwwżyciowe oraz wspomagające czyszczenie metali.

Surfaktanty z rodziny estrów fosforowych są silnie rozwijającą się grupą produktową. Spółka PCC EXOL po przeprowadzonym w pierwszym półroczu 2022 r. rozruchu technologicznym rozpoczęła produkcję na nowej, dedykowanej instalacji do produkcji tej gamy produktów. Pozwoli to na dalszy wzrost sprzedaży oraz na ustabilizowanie jakości, a co za tym idzie, wpłynie na możliwość obsługiwanie kolejnych rynków sprzedażowych. Jednym z celów geograficznego rozwoju Grupy jest zwiększenie sprzedaży estrów fosforowych na rynku Stanów Zjednoczonych poprzez amerykańską spółkę zależną PCC Chemax.

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.

Kolejnym produktem wprowadzonym przez Spółkę na rynek jest anionowy środek dyspergujący dla farb, lakierów i koncentratów pigmentowych bazujących na rozpuszczalnikach organicznych. Jest to pierwszy skomercjalizowany wyrób w ofercie Spółki przeznaczony do produkcji farb rozpuszczalnikowych. Drugim produktem jest ekonomiczny anionowy środek przeznaczony dla przemysłu naftowego. PCC EXOL rozwija także produkty o własnościach antypiennych. Wprowadzony do sprzedaży produkt z serii polipropylenoglikoli znajduje zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu takich jak przemysł spożywczy, papierniczy, drukarski czy obróbki metalu. PCC EXOL opracował i wdrożył także nowy niejonowy emulgator na bazie etoksylovanego alkoholu tłuszczowego dla branży agrochemikaliów.

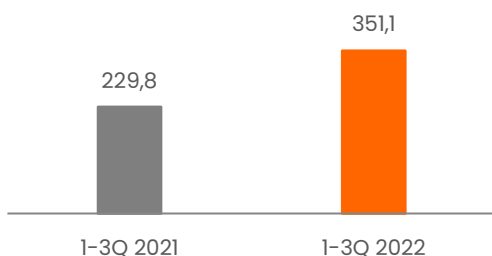
Jednym z ważniejszych wdrożeń w 2022 roku było wprowadzenie na skalę produkcyjną kolejnego surfaktantu stosowanego jako środek napowietrzający dla przemysłu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

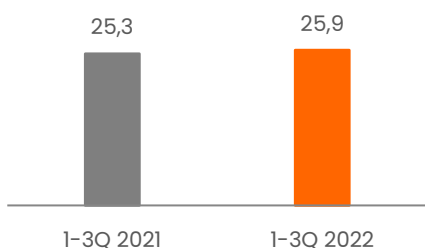
Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

budowlanego. W kolejnych kwartałach Spółka zamierza intensyfikować dalszą aktywność wokół tej aplikacji.

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



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



Zastosowania kosmetyczno-detergacyjne

W obszarze produktów do zastosowań kosmetyczno-detergacyjnych w okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku Grupa uzyskała rekordowy ponad 70% wzrost wartości sprzedaży, osiągając tym samym najwyższe w historii przychody na poziomie 406,4 mln zł.

Z kolei biorąc pod uwagę zapotrzebowanie klientów na produkty z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących Spółka odnotowała stabilny wysoki poziom popytu.

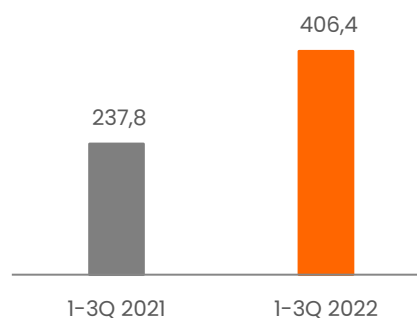
Sprzedaż ilościowa w tym okresie osiągnęła poziom 49,5 tys. ton, co jest wynikiem zbliżonym do osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. W trzecim kwartale 2022 roku podaż na rynku surfaktantów masowych skierowanych do tej branży znacząco się poprawiła, co przyczyniło się do rozpoczęcia obniżania cen na rynku. Dalszy rozwój sytuacji będzie zależał od sytuacji popytowej oraz odpowiedzi producentów zachodnioeuropejskich na rosnące koszty produkcji surfaktantów masowych.

W 2022 roku Spółka wdrożyła nowy typ surfaktantu z grupy betain o lepszych właściwościach zagęszczających

w porównaniu ze standardowymi betainami. PCC EXOL podążając za trendami rynkowymi, stale rozszerza grupę anionowych związków powierzchniowo czynnych pochodzenia naturalnego, które wykazują łagodne oddziaływanie na skórę. W prezentowanym okresie Spółka wdrożyła do sprzedaży surfaktant anionowy, który wykazuje bardzo dobre właściwości myjące, generuje efektywną pianę, jest łagodny dla skóry oraz posiada zdolność zmniejszania drażniącego działania na skórę SLES/SLS. Produkt ten może być stosowany w kosmetykach spłukiwalnych do ciała i włosów, jako składnik szamponów, żelów do kąpieli czy płynnych mydeł. Ponadto jest stosowany w sprayach do włosów, preparatach przeznaczonych do prostowania włosów, a także w szamponach koloryzujących, gdzie zmniejsza efekt ciemnienia włosów po farbowaniu. Produkt polecany jest również do środków piorących i chemii gospodarczej. Jego łagodne oddziaływanie na skórę sprawia, że poleca się go do zastosowań w płynach do naczyń i innych detergentach do prania ręcznego.

Istotnym dla tej grupy produktowej było wdrożenie kolejnego surfaktantu niskopiennego przeznaczonego do zastosowań detergacyjnych – głównie w detergentach do zmywarek. Spółka od kilku lat koncentruje swoją uwagę na tym zastosowaniu, które jest jednym z intensywniej rosnących segmentów rynku i regularnie uzupełnia swoją ofertę o nowe, dostosowane do formuły klientów surfaktanty niejonowe skierowane do tej aplikacji.

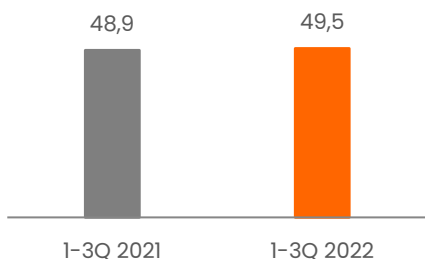
Wykres 3 Sprzedaż surfaktantów do zastosowań w kosmetykach i detergentach [mln zł]



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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



Badania i rozwój

Trzeci kwartał roku 2022 to przede wszystkim znaczny rozwój produktów dedykowanych do segmentu budownictwa. Szereg pozytywnych wyników badań fizykochemicznych i aplikacyjnych spowodował, że została wdrożona specjalistyczna domieszka proszkowa dedykowana do natryskowych zapraw cementowych, a pierwsza partia produkcyjna została już dostarczona do klienta. Produkt ten jest pierwszą mieszaniną w formie proszku w całym portfolio produktowym.

Prace badawczo-rozwojowe to obok projektowania nowych produktów, znajdowanie kolejnych zastosowań dla istniejących już wyrobów. Jeden z produktów został zaadoptowany pod nową aplikację, produkcję past aluminiowych niezbędnych do wytwarzania betonu autoklawizowanego.

W laboratorium R&D trwają również prace nad kolejnym produktem do napowietrzania płyt gipsowo-kartonowych. Tym razem wyrób projektowany jest jako mieszanina w technologii piany niestabilnej dostępnej dla mniejszych odbiorców, którzy nie posiadają skomplikowanego i rozbudowanego sprzętu do produkcji płyt gipsowo-kartonowych.

Dynamicznie rozwija się również branża antystatyzacji tworzyw sztucznych. Siłą Grupy Kapitałowej PCC niewątpliwie jest możliwość synergii pomiędzy spółkami. We współpracy PCC EXOL i PCC Rokita powstaje szereg produktów dedykowanych do tworzyw. Są to zarówno ciekłe jak i nowo opracowane proszkowe dodatki.

Trzeci kwartał to również poszerzenie portfolio o nowe niejonowe surfaktanty niskopienne dedykowane do czyszczenia przemysłowego oraz branży farb i lakierów, a także o całą grupę wyrobów z serii XPEG spełniającą bardzo wysokie standardy jakościowe.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, opracowano w formie wsparcia technicznego nowe formułacje czyszczące

dla branży hotelarskiej oraz ekologiczne płyny do prania zgodne z bardzo rygorystycznymi wymaganiami certyfikacji Nordic Swan.

W segmencie farb i lakierów do sprzedaży został wdrożony nowy produkt będący jednym z komponentów do wytwarzania nowoczesnych i bezemisyjnych lakierów UV, stosowanych w branży poligraficznej. Przenalizowane zostały możliwości rozszerzenia aplikacji o nowe grupy wyrobów powłokotwórczych, do których należą m.in. powłoki polimocznikowe.

Inwestycje

W trzech kwartałach 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.

Zakończono rozruch technologiczny reaktora do produkcji estrów fosforowych. Inwestycja ta pozwoliła 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. Jednocześnie rozpoczęto przygotowania do inwestycji w zakresie drugiego reaktora do produkcji estrów fosforowych, co pozwoli dodatkowo zwiększyć moce produkcyjne dla tej grupy wyrobów.

W Płocku w lipcu br. zakończyła się rozbudowa wytwórni Etoksylatów II (ETE-2) w zakresie poszerzenia bazy magazynowej tej wytwórni. Posadowiono oraz podłączono zbiorniki magazynowe na nowo wybudowanej misie.

Równolegle w Płocku kontynuowane są prace w ramach budowy drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksylatów II, w związku z podjętą w 2021 r. decyzją o rozbudowie tej wytwórni. Ma ona umożliwić zwiększenie wolumenu oferowanych wyrobów oraz poszerzenie portfela produktowego Spółki. Planowana przez PCC EXOL produkcja ma obejmować surfaktanty niejonowe (etoksylaty) o szerokim spektrum zastosowania m.in. w produkcji: kosmetyków, środków czystości, farb i powłok, lubrykantów oraz w branżach: środków higieny osobistej, tekstylnej, obróbce metali, środków ochrony roślin i farmaceutycznej. Przewidywany 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 minionych kwartałach 2022 roku spółka PCC BD, której współnikami są PCC Rokita i PCC EXOL, obie posiadające po 50% udziałów, skupiała się na pracach przygotowawczych do projektu inwestycji budowy nowego, uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku

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

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.

Trzeba mieć na uwadze, że pierwotne szacunki kosztów inwestycji zostały sporządzone w otoczeniu odmiennym niż obecne. Aktualnie panuje bardzo wymagająca i niestabilna sytuacja makroekonomiczna oraz geopolityczna. Inflacja w Europie kształtuje się na najwyższym poziomie od kilkadziesiąt lat.

Według powszechnie dostępnych informacji ceny materiałów i usług (w tym budowlanych) są niestabilne, w większości obserwuje się dalszy wzrost cen, który przybrał znaczącą skalę już w latach pandemicznych. Występująca ograniczona dostępność niektórych surowców powodowała wzrost ich cen oraz przekładała się na wzrost cen półproduktów, materiałów budowlanych, komponentów, maszyn i urządzeń, a w konsekwencji na zwiększenie kosztów wykonania instalacji niezbędnych do ukończenia inwestycji. Nie jest wykluczone, że po okresie dynamicznych wzrostów cen materiałów i usług, w następnych latach może pojawić się zahamowanie tego trendu. Pojawiające się symptomy schłodzenia gospodarek, a nawet recesji nie tylko w krajach europejskich ale i globalnie, mogą mitygować potencjalne wzrosty kosztów inwestycji. Część zakupów związanych z inwestycją realizowana będzie w walucie innej niż PLN, stąd na koszty inwestycji będzie miał wpływ osłabienie złotego.

Bardziej szczegółowe wyliczenie szacowanej wartości inwestycji jest możliwe zwykle dopiero na dalszych etapach realizacji inwestycji, w tym na podstawie dokumentacji projektowej. Na obecnym etapie prac taka dokumentacja nie została jeszcze sporządzona i nie wszystkie aspekty projektowe zostały ustalone. W trakcie przygotowywania jest projekt bazowy, którego następstwem będzie dopiero projekt wykonawczy.

Na obecnym etapie inwestycji zauważalne są pewne wzrosty kosztów zamawianych materiałów i usług względem szacowanych pierwotnie wartości. Mając na względzie nadal utrzymujące się niestabilne otoczenie makroekonomiczne, wzrasta przekonanie, że ostateczne koszty inwestycji będą wyższe od wstępnych szacunków, w wyniku czego również hipotetycznie zakres lub harmonogram przedsięwzięcia mogą ulec zmianie.

Wszelkie ustalenia w zakresie inwestycji prowadzonej przez spółkę PCC BD, wymagają porozumienia pomiędzy tymi trzema spółkami. W szczególności dotyczy to takich kluczowych kwestii jak między innymi szacunkowe nakłady

inwestycyjne, zakres czy rentowność inwestycji oraz potencjalne źródła finansowania.

Prowadzone są analizy dostępnych informacji i podejmowane są starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować ich wpływ na inwestycje. Aktualnie Spółka nie zakłada, aby obecnie znane warunki mogły uniemożliwić realizację prowadzonych inwestycji, w tym budowę nowego zakładu produkcyjnego w Brzegu Dolnym. Dotychczasowe analizy potencjalnych kosztów inwestycji (oparte na szacunkach) w różnych hipotetycznych wariantach, choć nadal nie są pewne, nie powodują po stronie Spółki obaw odnośnie funkcjonalności i rentowności prowadzonych inwestycji.

Skutki trwającej wojny w Ukrainie powodują, że bardzo trudno jest przewidzieć, w jaki sposób ta sytuacja wpłynie na działalność Grupy PCC Rokita w przyszłości, w tym na inwestycje.

Łączne nakłady Grupy poniesione w trzech kwartałach 2022 roku na inwestycje wyniosły 21,4 mln zł.

2.3 Otoczenie rynkowe

Kluczowe czynniki makroekonomiczne

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

Trwająca wojna w Ukrainie stwarza nowe okoliczności dla całej gospodarki. W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie zakłócone zostały między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, w tym może to dotyczyć tlenu etylenu oraz propylenu. Sytuacja ta 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, terminali przeładunkowych oraz środków transportu.

Równolegle wojna w Ukrainie wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut i destabilizuje rynki finansowe. W związku z wojną w Ukrainie wzrasta także ryzyko cyberataków i dezinformacji.

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

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

Okres ostatnich ponad dwóch lat pokazał, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

Po rozpoczęciu wojny w Ukrainie polski złoty jako waluta kraju znajdującego się w pobliżu obszaru działań wojennych zaczęła tracić na wartości. Polski złoty nie był wyjątkiem wśród innych walut regionu. Podobne osłabienie było zauważalne na takich walutach jak forint węgierski czy korona czeska. Spadek polskiego złotego był porównywalny do spadków waluty węgierskiej i czeskiej. Wojna w Ukrainie przekłada się negatywnie na notowania walut poprzez reakcję rynku, który to podwyższa premię za ryzyko trzymania walut krajów w sąsiedztwie konfliktu zbrojnego. Kurs złotego względem euro oscylował w ostatnich miesiącach średnio w paśmie pomiędzy poziomem 4,7 i poziomem 4,9. 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.

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 2 kwartale 2022 r.” opublikowanego 31 sierpnia 2022 roku, „Produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo w 2 kwartale 2022 r. wzrósł realnie o 5,5% rok do roku wobec wzrostu o 11,3% w analogicznym kwartale 2021 r. (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego)”. Szacunki GUS pokazują, że na wzrost PKB w 2 kwartale 2022 roku wpłynął wzrost popytu krajowego, który ukształtował się na poziomie 7,2%. Złożył się na to wzrost akumulacji brutto o 16,7% (wobec wzrostu w 1 kwartale 2022 r. o 57,3%) oraz wzrost spożycia ogółem o 4,9% (wobec wzrostu w 1 kwartale 2022 r. o 5,1%). Zgodnie z wyżej wymienionym opracowaniem GUS w 2 kwartale 2022 roku spożycie w sektorze gospodarstw domowych wzrosło o 6,4% (wobec wzrostu w 1 kwartale 2022 r. o 6,6%), a nakłady brutto na środki trwałe wzrosły o 7,1% (wobec wzrostu w 1 kwartale 2022 r. o 4,3%).

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 12 lipca 2022 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prawdopodobnie tempo wzrostu PKB w całym 2022 roku wyniesie 4,7%. Względem ostatniej publikacji z marca, prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2022 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 4,4%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2023 na poziomie 1,4% oraz w 2024 roku na poziomie 2,2% rok do roku. Jest to niższy poziom w porównaniu z poprzednią publikacją z marca 2022 roku, gdzie w 2023 i 2024 roku prognozowany był wzrost PKB odpowiednio na poziomie 3,0% i 2,7%. Na obniżenie prognozy dla lat 2023 i 2024 zgodnie z publikacją wpłynęła m.in. prognozowana „wyższa inflacja ograniczająca siłę nabywczą gospodarstw domowych, podwyższająca koszty działalności przedsiębiorstw” oraz „zacieśnienie polityki pieniężnej odzwierciedlone w podwyżkach stopy referencyjnej NBP po zamknięciu marcowej projekcji”.

W dwóch najbliższych latach inflacja CPI (consumer price-index – indeks zmiany cen towarów i usług konsumpcyjnych), według „Projekcji inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD” z 12 lipca 2022 r., powinna ukształtować się powyżej celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5%. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2022 r. 14,2%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2023 r. ma

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

wynieść 12,3%, a w 2024 r. 4,1%. Jest to istotny wzrost prognozy dla lat 2022 i 2023 w porównaniu do poprzedniej projekcji z marca 2022. Zgodnie z publikacją na wyższą inflację w latach 2022 i 2023 będą miały wpływ m.in. „silniejsze niż zakładano w poprzedniej rundzie przełożenie konsekwencji agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie na ceny energii”, „dalszy wzrost kosztów produkcji rolnej, w tym cen zbóż paszowych i nawozów sztucznych oraz kosztów energii i pracy” oraz „wzrost cen dóbr i usług importowanych”.

Zgodnie z publikacją GUS z 31 października 2022 r. „Szybki szacunek wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2022 r.” ceny towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2022 r. w porównaniu z analogicznym miesiącem ub. roku wzrosły o 17,9%, a w stosunku do poprzedniego miesiąca (września 2022 r.) wzrosły o 1,8%. Jest to rekordowo wysoki poziom biorąc pod 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 trwającym stanem zagrożenia epidemicznego związanego z COVID-19, istnieje ryzyko niezrealizowania się prognoz w kolejnych okresach.

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

„Napływające informacje wskazują na pogorszenie globalnej koniunktury gospodarczej w III kw. br., czemu jednak towarzyszy utrzymywanie się korzystnej sytuacji na rynkach pracy w największych gospodarkach. Negatywnie na aktywność gospodarczą na świecie oraz jej perspektywy oddziałują przede wszystkim wysokie ceny surowców i komponentów do produkcji oraz konsekwencje agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę, a także zacieśnianie polityki pieniężnej na świecie. Utrzymuje się przy tym niepewność dotycząca dalszego wpływu tych szoków na koniunkturę, w tym wpływu sytuacji na rynku surowców energetycznych na aktywność w gospodarce europejskiej w najbliższych kwartałach. Osłabieniu perspektyw gospodarki światowej towarzyszyło pogorszenie nastrojów i wzrost zmienności na światowych rynkach finansowych.

W wielu gospodarkach inflacja kształtuje się na najwyższym poziomie od dekad. Istotnym źródłem wysokiej dynamiki cen pozostają wysokie ceny surowców, do których przyczyniają się konsekwencje agresji zbrojnej Rosji na Ukrainę, oraz utrzymujące się – pomimo ich stopniowego łagodzenia – zaburzenia w globalnych łańcuchach podaży. W części gospodarek do wzrostu cen przyczyniają się także czynniki popytowe i rosnące koszty pracy. Czynniki te, wraz z przekładaniem się wcześniejszych wzrostów kosztów produkcji na ceny dóbr konsumpcyjnych, prowadzą również do wzrostu inflacji bazowej. W warunkach wysokiej inflacji główne banki centralne w ostatnim okresie w dalszym ciągu

zacieśniały politykę pieniężną. We wrześniu Rezerwa Federalna Stanów Zjednoczonych i Europejski Bank Centralny po raz kolejny podwyższyły stopy procentowe. W Polsce dostępne dane miesięczne, w tym o produkcji przemysłowej, budowlano-montażowej i sprzedaży detalicznej sugerują, że w III kw. br. roczna dynamika PKB ponownie się obniżyła. W najbliższych kwartałach prognozowane jest dalsze obniżenie dynamiki PKB, przy czym perspektywy koniunktury obarczone są znaczną niepewnością. Mimo osłabienia koniunktury, sytuacja na rynku pracy pozostaje bardzo dobra, co jest odzwierciedlone w rekordowo niskiej stopie bezrobocia.

Inflacja w Polsce – według szybkiego szacunku GUS – wzrosła we wrześniu 2022 r. do 17,2% r/r. Wysoka inflacja wynika głównie z wcześniejszego silnego wzrostu światowych cen surowców energetycznych i rolnych – w znacznej części będącego konsekwencją rosyjskiej agresji zbrojnej na Ukrainę – oraz wcześniejszych wzrostów regulowanych krajowych тариф na energię elektryczną, gaz ziemny i energię ciepłą. Inflacja jest także podwyższana przez przenoszenie przez przedsiębiorstwa wzrostu kosztów na ceny dóbr finalnych oraz efekty wcześniejszych zaburzeń w globalnych łańcuchach dostaw, co podwyższa także inflację bazową. Inflację ogranicza natomiast obniżenie części stawek podatkowych w ramach Tarczy Antyinflacyjnej. Rada ocenia, że dotychczasowe istotne zacieśnienie polityki pieniężnej NBP oraz spodziewane obniżenie się dynamiki aktywności gospodarczej, w tym na skutek szoków zewnętrznych, przyczynią się do ograniczenia dynamiki popytu w polskiej gospodarce, co będzie sprzyjać obniżaniu się inflacji w Polsce w kierunku celu inflacyjnego NBP. Jednocześnie ze względu na skalę i trwałość oddziaływania obecnych szoków, które pozostają poza wpływem krajowej polityki pieniężnej, powrót inflacji w kierunku celu inflacyjnego NBP będzie następował stopniowo. Obniżaniu inflacji sprzyałoby także umocnienie złotego, które w ocenie Rady byłoby spójne z fundamentami polskiej gospodarki.

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

Rada Polityki Pieniężnej na posiedzeniu w dniu 5 października 2022 r. oraz na posiedzeniu w dniu 9 listopada 2022 r. podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych NBP na niezmiennym poziomie, które zostały ustalone na posiedzeniu w dniu 7 września 2022 r. na następujących poziomach:

- stopa referencyjna 6,75%
- stopa lombardowa 7,25%;
- stopa depozytowa 6,25%;
- stopa redyskontowa weksli 6,80%;
- stopa dyskontowa weksli 6,85%.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Od października 2021 roku RPP utrzymuje trend podnoszenia stóp procentowych w kraju.

Jednocześnie stopa rezerwy obowiązkowej, począwszy 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, bazujących na stałym oprocentowaniu. Dzięki zróżnicowanym formom finansowania oraz dążeniu do wydłużania okresów zapadalności, Grupa stara się równoważyć strukturę finansowania oraz zapewnić maksymalne bezpieczeństwo finansowania kapitałem dłużnym. Jednocześnie Spółka nie wyklucza wykupów obligacji we wcześniejszych terminach niż te przewidziane w warunkach emisji.

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

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

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

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

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

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

Obecnie ma miejsce bardzo wymagające otoczenie Grupy, w tym mogące mieć wpływ na prowadzenie projektów inwestycyjnych.

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.

3. ZRÓWNOWAŻONA CHEMIA W PCC EXOL

PCC EXOL koncentruje swoje działania na zrównoważonej produkcji i konsumpcji. Spółka kładzie bardzo duży nacisk na takie aspekty jak na przykład zielona energia z odnawialnych źródeł, projektowanie nowych wyrobów z myślą o ich zdolności do biodegradacji, czy też korzystanie z surowców pochodzenia naturalnego.

Na uwagę zasługuje fakt, że produkcja PCC EXOL w całości znajduje pokrycie w zielonej energii pochodzącej z odnawialnych źródeł, w tym z energii słonecznej lub wiatrowej. Efekt ten realizowany jest dzięki zakupom gwarancji pochodzenia OZE. Wydatki Spółki na zakup energii elektrycznej w trzech kwartałach 2022 roku stanowiły około 1,3% całkowitej sumy zakupów materiałów i surowców.

Ponadto PCC EXOL stworzyła ekologiczną ofertę produktów należących do linii PCC Greenline®, które powstały zgodnie z zasadami zielonej chemii i stanowią odpowiedź na potrzeby wielu firm operujących w różnych branżach przemysłowych. Obecnie oferta PCC EXOL zawiera 180 pozycji produktowych należących do linii PCC Greenline®. Sprzedaż zielonej chemii wygenerowana przez Spółkę w 3 kwartałach 2022 r. wyniosła w ujęciu ilościowym 47,8 tys. ton, czyli prawie 67% wolumenu sprzedaży PCC EXOL, natomiast w ujęciu wartościowym ukształtowała się na poziomie 422,8 mln zł, tj. blisko 65% 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 są to surowce bazowe i dodatki do kosmetyków, chemii gospodarczej oraz chemii profesjonalnej do zastosowań przemysłowych.

Spółka proponuje swoim klientom produkty o zróżnicowanych, „zielonych” cechach. Do przykładowych cech należą tu głównie: 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 1300 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, użytkownicy zainteresowani branżą chemiczną znajdują specjalistyczne surowce chemiczne wykorzystywane m.in. w przemyśle włókienniczym i tekstylnym, metalurgicznym, energetycznym, budowlanym, meblarskim, samochodowym, spożywczym czy farmaceutycznym.

Portal Produktowy generuje miesięcznie prawie 400 tys. wejść, a jego wyszukiwarka daje dostęp do informacji na temat produktów i formułacji przeznaczonych dla kilkudziesięciu branż. Grupa PCC obserwuje znaczny wzrost zapytań o produkty za pośrednictwem Portalu Produktowego. Posiadanie własnej, dobrze funkcjonującej wyszukiwarki produktowej przekłada się na bardzo dobrą dostępność informacji o produktach i ich zastosowaniach, a także na zwiększenie sprzedaży w poszczególnych spółkach. Widoczność Grupy PCC i jej produktów w sieci, jest zdecydowanie lepsza niż u 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 16 językach, obok języków europejskich, również w tajskim, malajskim czy koreańskim. W maju br. Portal Produktowy dwukrotnie uzyskał złotą odznakę od Google, po tym jak aż 300 tys. razy wybrano go jako jedno z najlepszych źródeł ofert oraz informacji w wyszukiwarce Google.

Obecnie Portal Produktowy jest również wzbogacony o multimedialny showroom kosmetyczny. Jest to nowe narzędzie multimedialne przedstawiające szereg propozycji zastosowania środków powierzchniowo czynnych wytwarzanych na instalacjach spółki PCC EXOL. Narzędzie to dedykowane jest producentom kosmetyków, głównie z grupy środków higieny osobistej. Prezentuje wybrane propozycje formułacji kosmetycznych zawierających w składzie surowce produkowane w Grupie PCC. Producenci kosmetyków mają również możliwość skorzystania z rozbudowanej książki formułacji, w której zawarte jest ponad 100 propozycji różnego rodzaju receptur bazujących na surfaktantach spółki PCC EXOL SA.

Szczegółowy opis wszystkich produktów dostępny jest na 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

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

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

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

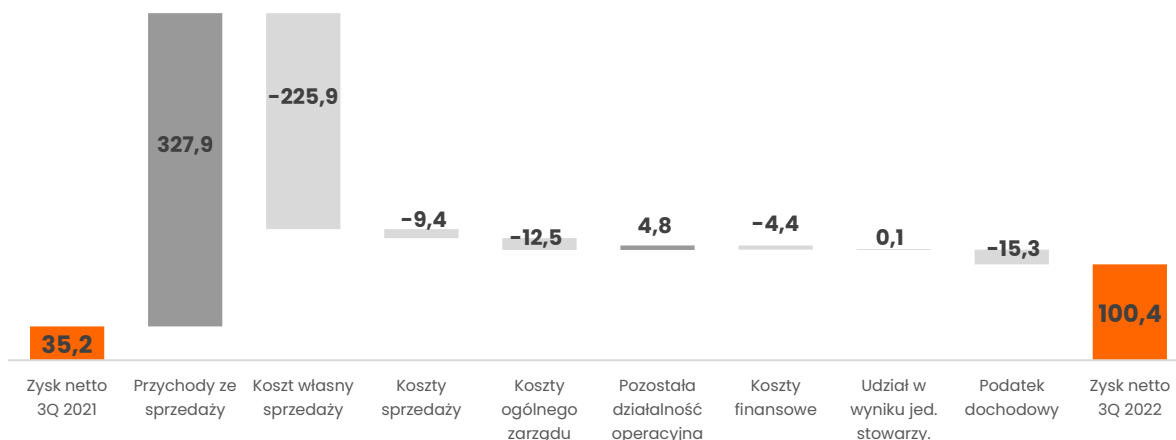
4.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL po trzech kwartałach 2022 roku, w odniesieniu do analogicznego okresu 2021 roku, miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 327,9 mln zł (tj. o 57,0% 3Q/3Q) do poziomu 902,7 mln zł, w wyniku:
 - zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów o 289,9 mln zł (tj. o 62,0% 3Q/3Q), wynikającego zarówno ze wzrostu przychodów w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 168,6 mln zł (tj. o 70,9% 3Q/3Q), jak i w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 121,3 mln zł (tj. o 52,8% 3Q/3Q),
 - wyższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 32,4 mln zł (tj. o 35,0% 3Q/3Q), które są spowodowane m.in. wyższą sprzedażą tlenu etylenu do spółki z Grupy PCC,
- wzrost poziomu kosztów własnych sprzedaży o 225,9 mln zł (tj. o 47,9% 3Q/3Q), związany przede wszystkim ze wzrostem cen głównych surowców tj. tlenu etylenu i alkoholi tłuszczowych, a także wyższej sprzedaży ilościowej,
- wzrost kosztów sprzedaży o 9,4 mln zł (tj. o 37,2% 3Q/3Q) głównie w związku z wyższymi kosztami transportu oraz kosztami świadczeń pracowniczych,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 12,5 mln zł (tj. o 44,6% 3Q/3Q) wynikający głównie z wyższych kosztów świadczeń pracowniczych,
- wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 4,8 mln zł, związany głównie z rozpoznananiem w 3 kwartałach 2022 roku zysku z tytułu różnic kursowych na poziomie 5,1 mln zł, gdzie w analogicznym okresie roku ubiegłego zanotowano stratę na poziomie 0,3 mln zł,
- wyższe o 4,4 mln zł (tj. 91,2% 3Q/3Q) koszty finansowe głównie z powodu wzrostu kosztów z tytułu odsetek, co jest konsekwencją podniesienia przez Radę Polityki Pieniężnej stóp procentowych,
- wyższy o 0,1 mln zł (tj. 6,8% 3Q/3Q) udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi, Elpis oraz PCC BD,
- wyższy o 15,3 mln zł podatek dochodowy w następstwie wyższego zysku brutto.

Na wyniki finansowe Grupy nie miały istotnego wpływu zdarzenia jednorazowe.

Wykres 5 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL za 3 kwartały 2022 roku [mln zł]



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 3 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym za 3 kwartały 2022.

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	902 746	574 837	57,0%
Koszt własny sprzedaży	(697 699)	(471 759)	47,9%
Koszty sprzedaży	(34 652)	(25 265)	37,2%
Koszty ogólnego zarządu	(40 516)	(28 028)	44,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	4 152	(605)	786,3%
EBITDA	146 030	59 513	145,4%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	134 031	49 180	172,5%
Koszty finansowe	(9 294)	(4 862)	91,2%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	1 161	1 087	6,8%
Zysk brutto	125 898	45 405	177,3%
Zysk netto	100 414	35 243	184,9%

Tabela 4 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym za 3 kwartały 2022.

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	799 649	504 519	58,5%
Koszt własny sprzedaży	(624 826)	(421 466)	48,3%
Koszty sprzedaży	(31 205)	(22 196)	40,6%
Koszty ogólnego zarządu	(26 063)	(18 663)	39,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11 018	1 772	521,8%
EBITDA	139 600	53 520	160,8%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	128 573	43 966	192,4%
Koszty finansowe	(9 171)	(4 752)	93,0%
Zysk brutto	119 402	39 214	204,5%
Zysk netto	96 745	30 762	214,5%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 5 Wyniki Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 3 kwartał 2022 r. vs 2 kwartał 2022 r.

[w tys. zł]	3Q 2022	2Q 2022	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	294 976	310 170	-4,9%
Koszt własny sprzedaży	(233 087)	(238 408)	-2,2%
Wynik brutto ze sprzedaży	61 889	71 762	-13,8%
Koszty sprzedaży	(11 602)	(12 042)	-3,7%
Koszty ogólnego zarządu	(14 186)	(13 942)	1,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 871	68	4 122,1%
EBITDA	43 086	49 815	-13,5%
Wynik na działalności operacyjnej (EBIT)	38 972	45 846	-15,0%
Koszty finansowe	(4 463)	(3 016)	48,0%
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	263	383	-31,3%
Zysk brutto	34 772	43 213	-19,5%
Zysk netto	27 720	33 658	-17,6%

4.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

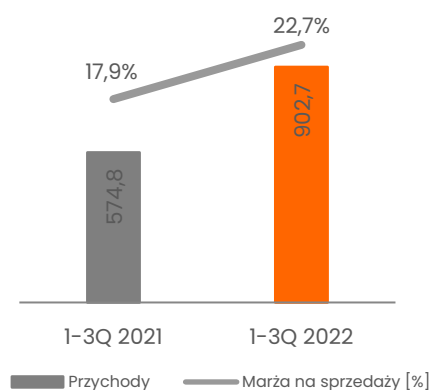
4.2.1 Przychody ze sprzedaży

Po 3 kwartałach 2022 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 902,7 mln zł, tj. wyższe o 57% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W przychodach uwzględniona została również sprzedaż tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, stanowiąca około 11,3% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka Dominująca PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 799,6 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów Grupy wzrosły o 289,9 mln zł, tj. o 62,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021 i osiągnęły wartość 757,4 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Grupy wzrosły o 32,4 mln zł, do poziomu 125,1 mln zł. Wynikało to między innymi z wyższej sprzedaży tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC.

Wykres 6 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] za 3 kwartały 2022 roku

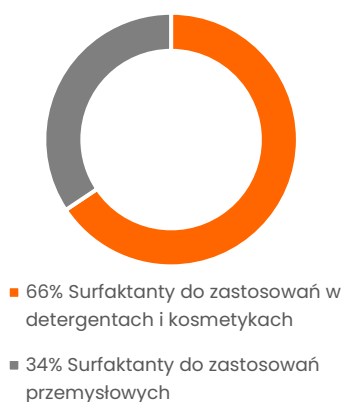


GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

W analizowanym okresie 2022 r. utrzymywało się wysokie zapotrzebowanie na surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach będących składnikami m.in. mydeł oraz środków myjąco- czyszczących stosowanych w gospodarstwach domowych oraz obiektach użyteczności publicznej. W porównaniu do 3 kwartałów 2021 roku, osiągnięto

Wykres 7 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów za 3 kwartały 2022 r. - ujęcie ilościowe [%]



W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych odnotowano również utrzymujące się zainteresowanie klientów na produkty Grupy PCC EXOL, m.in. w branży czyszczenia przemysłowego. Przychody ze sprzedaży za 3 kwartały 2022 r. wyniosły 351,1 mln zł i wzrosły o 121,3 mln zł (tj. 52,8% 3Q/3Q). Był to efekt zarówno wyższych cen sprzedaży jak i większego wolumenu. Sprzedaż w ujęciu ilościowym wzrosła o 2,5% do poziomu 25,9 tys. ton. Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł prawie 68%.

Spółka PCC Chemax zamknęła 3 kwartały 2022 roku sprzedażą produktów wyższą o 37,8 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku 2021 tj. w wysokości 112,7 mln zł. PCC Chemax odnotowała zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane przede wszystkim do branży czyszczenia przemysłowego.

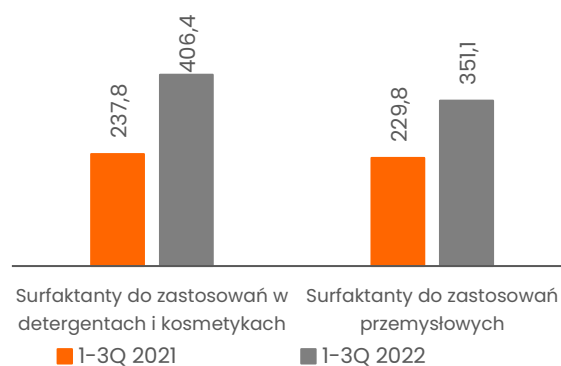
poziom sprzedaży wyższy o 168,6 mln zł, notując przychody o wartości 406,4 mln zł (tj. 70,9% 3Q/3Q) oraz ilości 49,5 tys. ton.

Udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł o 2,8 p.p. i w ujęciu wartościowym osiągnął udział 53,6%. W ujęciu ilościowym utrzymał się na podobnym poziomie udziału 65,6% (spadek o 0,3 p.p.).

Wykres 8 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów za 3 kwartały 2022 r. - ujęcie wartościowe [%]



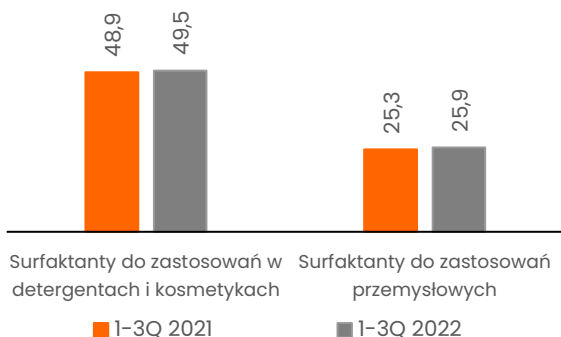
Wykres 9 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów za 3 kwartały 2022 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Wykres 10 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów za 3 kwartały 2022 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]

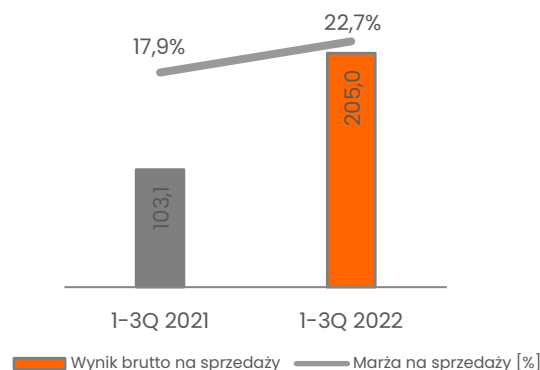
**4.2.2 Koszty działalności**

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL za 3 kwartały 2022 roku ukształtowały się na poziomie 772,9 mln zł i były wyższe o 47,2% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Do kosztów tych Grupa zalicza koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Spółka PCC EXOL poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 682,1 mln zł, tj. wyższe o 47,5% w porównaniu do tego samego okresu roku 2021.

Koszt własny sprzedaży Grupy w analizowanym okresie tego roku wyniósł 697,7 mln zł i był wyższy o 225,9 mln zł (tj. o 47,9% 3Q/3Q). Zmiana ta wynikała z wyższego kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 198,1 mln zł (tj. o 52,3% 3Q/3Q) w wyniku wzrostu cen surowców oraz większego wolumenu sprzedaży, a także wyższego o 27,8 mln zł (tj. o 30,0% 3Q/3Q) kosztu zakupu towarów i materiałów.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 205,0 mln zł i był wyższy o 102,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021 (tj. 98,9% 3Q/3Q).

Wykres 11 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i marża na sprzedaży [%] za 3 kwartały 2022 roku



Grupa PCC EXOL osiągnęła wysoką rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 22,7%, odnotowując tym samym wzrost o 4,8 p.p. względem marży analogicznego okresu roku poprzedniego.

W efekcie spowolnienia podwyżek cenowych na rynku surowców, pod koniec pierwszego półrocza nastąpiło wyhamowanie wzrostu cen sprzedaży, które utrzymało się również w trzecim kwartale. Jednocześnie koszt zakupionych surowców kształtował się wciąż na podobnym poziomie względem poprzedniego kwartału. Przełożyło się to na spadek rentowności trzeciego kwartału względem drugiego, tj. o 2,2 p.p. do poziomu 21%.

W analizowanym okresie Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 34,7 mln zł, tj. o 9,4 mln zł wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 37,2% 3Q/3Q). Wzrost kosztów to konsekwencja zarówno wyższych kosztów związanych z transportem, a także wzrostem kosztów świadczeń pracowniczych.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku

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

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 40,5 mln zł i wzrosły o 12,5 mln zł w porównaniu do 3 kwartałów roku ubiegłego (tj. o 44,6% 3Q/3Q), głównie w związku z wyższymi kosztami świadczeń pracowniczych oraz usług obcych.

W przekroju rodzajowym sytuacja w zakresie kosztów za 3 kwartały 2022 roku przedstawiała się następująco:

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 525,0 mln zł i były wyższe o 181,5 mln zł (tj. o 52,8% 3Q/3Q), co wynikało przede wszystkim z wyższych cen surowców,

- koszty usług obcych wyniosły 74,2 mln zł i wzrosły o 29,6 mln zł (tj. o 66,3% 3Q/3Q), co jest efektem wyższych kosztów usług związanych z bieżącą działalnością, w tym usług dotyczących transportu,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 47,9 mln zł, czyli o 11,7 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (tj. o 32,4% 3Q/3Q), co jest wynikiem wyższych wynagrodzeń oraz zwiększonego zatrudnienia.

Tabela 6 Podstawowe rodzaje kosztów za 3 kwartały 2022 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(525 013)	(343 526)	52,8%
Usługi obce	(74 198)	(44 624)	66,3%
Koszty świadczeń pracowniczych	(47 878)	(36 171)	32,4%
Amortyzacja	(12 051)	(10 060)	19,8%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	131	120	9,2%
Pozostałe koszty	(12 955)	(8 436)	53,6%

Tabela 7 Podstawowe rodzaje kosztów za 3 kwartały 2022 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana
Zużycie materiałów i energii	(453 666)	(293 221)	54,7%
Usługi obce	(69 074)	(41 934)	64,7%
Koszty świadczeń pracowniczych	(34 011)	(25 415)	33,8%
Amortyzacja	(11 079)	(9 281)	19,4%
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	131	120	9,2%
Pozostałe koszty	(10 277)	(6 730)	52,7%

4.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej za 3 kwartały 2022 roku wyniósł 4,2 mln zł i był wyższy o 4,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. Na wzrost wyniku wpłynęła sytuacja na rynku walutowym i osłabienie złotego wynikające z otoczenia makroekonomicznego związanego m.in. z wojną w Ukrainie. Skutkiem tych zmian było rozpoznanie zysku z tytułu różnic kursowych w analizowanym okresie 2022 roku na poziomie 5,1 mln zł, w porównaniu ze stratą w wysokości 0,3 mln zł osiągniętą za 3 kwartały 2021 r.

Wynik na działalności operacyjnej osiągnął poziom 134,0 mln zł, co oznacza wzrost o 84,9 mln zł w porównaniu do rezultatów za 9 miesięcy 2021 roku. Jest to efekt przede wszystkim wyższego o 102,0 mln zł wyniku brutto na sprzedaży. Największy

wpływ na rezultat Grupy miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na działalności operacyjnej za 3 kwartały 2022 roku na poziomie 128,6 mln zł wobec 44,0 mln zł w roku poprzednim (tj. o 192,4% 3Q/3Q). Spółka PCC Chemax wypracowała EBIT w wysokości 13,3 mln zł, który był wyższy o 5,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021.

Wpływ na wynik brutto Grupy miał również udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych PCC BD, Elpis oraz PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi w wysokości 1,2 mln zł, tj. wyższy o 0,1 mln zł względem porównywalnego okresu roku 2021.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Odnotowany zysk brutto Grupy w analizowanym okresie osiągnął poziom 125,9 mln zł, tym samym był wyższy o 80,5 mln zł wobec wyniku za 3 kwartały 2021 roku.

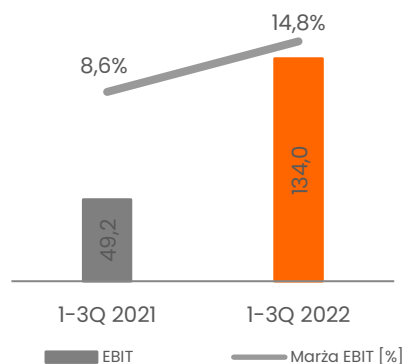
Wyższy wynik na działalności operacyjnej jak i EBITDA miały wpływ na wzrost rentowności na każdym z tych poziomów.

4.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 12,1 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych,
- wyższy o 34,5 mln zł poziom zapasów wynikający głównie z wyższych cen na rynku surowców względem roku poprzedniego,
- wyższy o 43,5 mln zł poziom należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałych należności, głównie w wyniku wzrostu wartości sprzedaży, a także zmiany struktury klientów, w tym wzrostu udziału w sprzedaży klientów z dłuższymi terminami płatności,
- niższy o 5,5 mln zł poziom środków pieniężnych.

Wykres 12 EBIT [mln zł] i marża EBIT [%] za 3 kwartały 2022 roku



Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 93,6 mln zł kapitał własny,
- niższy o 6,3 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia,
- wyższy o 8,4 mln poziom zobowiązań wobec dostawców, w związku z wysokimi cenami na rynku surowców,
- wyższe o 15,8 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały aktywów warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 7.3.28 niniejszego raportu.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

Tabela 8 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2022 r. - Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2022	2021	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	263 159	251 092	4,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 589	14 043	-38,8%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	182 153	138 700	31,3%
Zapasy	126 629	92 131	37,4%
Wartości niematerialne	209 324	204 105	2,6%
Pozostałe aktywa	42 999	21 158	103,2%
AKTYWA RAZEM	832 853	721 229	15,5%
Kapitał własny	424 113	330 476	28,3%
Długoterminowe kredyty i obligacje	171 221	121 748	40,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	25 481	24 922	2,2%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	128 481	120 058	7,0%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	46 266	102 004	-54,6%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	37 291	22 021	69,3%
PASYWA RAZEM	832 853	721 229	15,5%

Tabela 9 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2022 r. - Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	1-3Q 2022	2021	Zmiana
Rzeczowe aktywa trwałe	246 679	236 914	4,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 566	10 627	-19,4%
Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności	166 206	126 290	31,6%
Zapasy	98 419	70 730	39,1%
Wartości niematerialne	183 396	182 839	0,3%
Pozostałe aktywa	77 949	58 074	34,2%
AKTYWA RAZEM	781 215	685 474	14,0%
Kapitał własny	386 411	309 899	24,7%
Długoterminowe kredyty i obligacje	168 764	119 271	41,5%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy	25 422	24 850	2,3%
Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami	122 090	109 516	11,5%
Krótkoterminowe kredyty i obligacje	42 939	101 352	-57,6%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	35 589	20 586	72,9%
PASYWA RAZEM	781 215	685 474	14,0%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 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 30 września 2022 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 8,6 mln zł i zmniejszył się o 5,5 mln zł w stosunku do końca roku 2021. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 72,7 mln zł.

Istotne znaczenie miały zmiany w kapitale obrotowym na dzień 30 września 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 wyższych cen sprzedaży produktów względem roku poprzedniego.

W analizowanym okresie 2022 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 38,6 mln zł wobec 21,3 mln zł w 2021 roku.

Przepływy w 3 kwartałach 2022 roku dotyczyły poniesionych wydatków inwestycyjnych.

Grupa PCC EXOL wykazała za 3 kwartały 2022 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 39,5 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 Spółki Dominującej oczekuje, że w kolejnych okresach Grupa PCC EXOL będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

4.3 Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

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

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

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

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

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana
EBIT	134 031	49 180	172,5%
EBITDA	146 030	59 513	145,4%
marża brutto ze sprzedaży	22,7%	17,9%	4,8 p.p.
marża EBITDA	16,2%	10,4%	5,8 p.p.
marża EBIT	14,8%	8,6%	6,3 p.p.
marża netto	11,1%	6,1%	5 p.p.
	1-3Q 2022	2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	49,1%	54,2%	-5,1 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	26,1%	31,0%	-4,9 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,2	2,3	-1,1

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartał 2022 roku

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

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

[w tys. zł]	1-3Q 2022	1-3Q 2021	Zmiana
EBIT	128 573	43 966	192,4%
EBITDA	139 600	53 520	160,8%
marża brutto ze sprzedaży	21,9%	16,5%	5,4 p.p.
marża EBITDA	17,5%	10,6%	6,8 p.p.
marża EBIT	16,1%	8,7%	7,4 p.p.
marża netto	12,1%	6,1%	6 p.p.
	1-3Q 2022	2021	Zmiana
wskaźnik zadłużenia ogólnego	50,5%	54,8%	-4,3 p.p.
wskaźnik zadłużenia oprocentowanego	27,1%	32,2%	-5,1 p.p.
wskaźnik dług netto/EBITDA	1,2	2,5	-1,3

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 11 Uzgodnienie długu netto – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	30.09.2022	2021
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 589	14 043
B. Płynność	8 589	14 043
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	46 141	76 737
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	125	25 267
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	46 266	102 004
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	37 677	87 961
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	126 602	77 228
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 619	44 520
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	171 221	121 748
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	208 898	209 709

Tabela 12 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	30.09.2022	2021
A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 566	10 627
B. Płynność	8 566	10 627
C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	42 814	76 085
D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	125	25 267
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D)	42 939	101 352
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B)	34 373	90 725
G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie	124 145	74 751
H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	44 619	44 520
I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H)	168 764	119 271
Zadłużenie finansowe netto (F+I)	203 137	209 996

Tabela 13 Uzgodnienie EBITDA za 9 miesięcy 2022 roku – Grupa PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021 – 30.09.2021
Zysk netto	100 414	35 243
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	25 484	10 162
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	12 051	10 060
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(52)	273
[+] Koszty finansowe	9 294	4 862
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(1 161)	(1 087)
[=] EBITDA	146 030	59 513

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartał 2022 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL S.A.

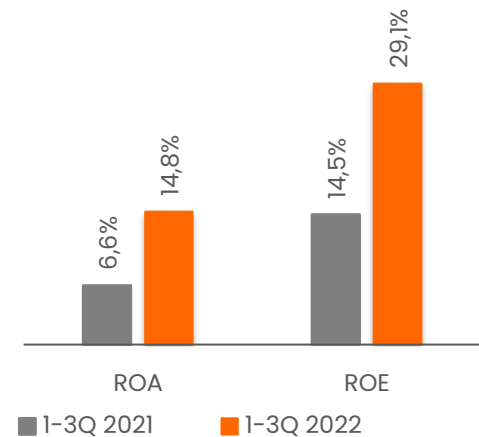
Tabela 14 Uzgodnienie EBITDA za 9 miesięcy 2022 roku – Spółka PCC EXOL

[w tys. zł]	01.01.2022 – 30.09.2022	01.01.2021 – 30.09.2021
Zysk netto	96 745	30 762
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	22 657	8 452
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	11 079	9 281
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	(52)	273
[+] Koszty finansowe	9 171	4 752
[=] EBITDA	139 600	53 520

Rentowność

Po 3 kwartałach 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 w porównywalnym okresie 2021 roku. Wskaźniki ROA i ROE wyliczane są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 30.09.2022, jak i 30.09.2021.

Wykres 13 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów za 3 kwartały 2022 roku – Grupa PCC EXOL

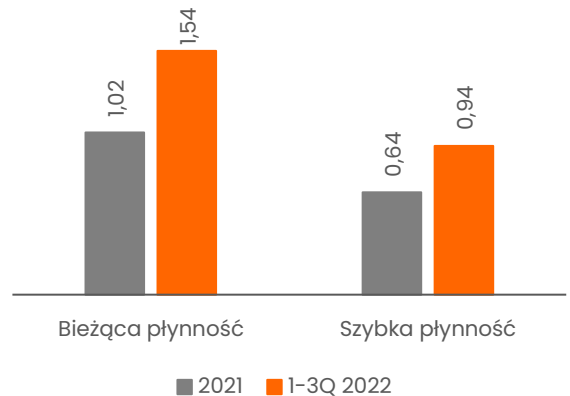
**Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybkiej osiągnęły na 30 września 2022 roku wyższe poziomy w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego.

Grupa na koniec 3 kwartału 2022 roku nie zidentyfikowała istotnego ryzyka płynności.

Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec września 2022 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 208,9 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA ukształtowała się na poziomie 1,2. 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.

Wykres 14 Wskaźniki płynności za 3 kwartały 2022 roku – Grupa PCC EXOL

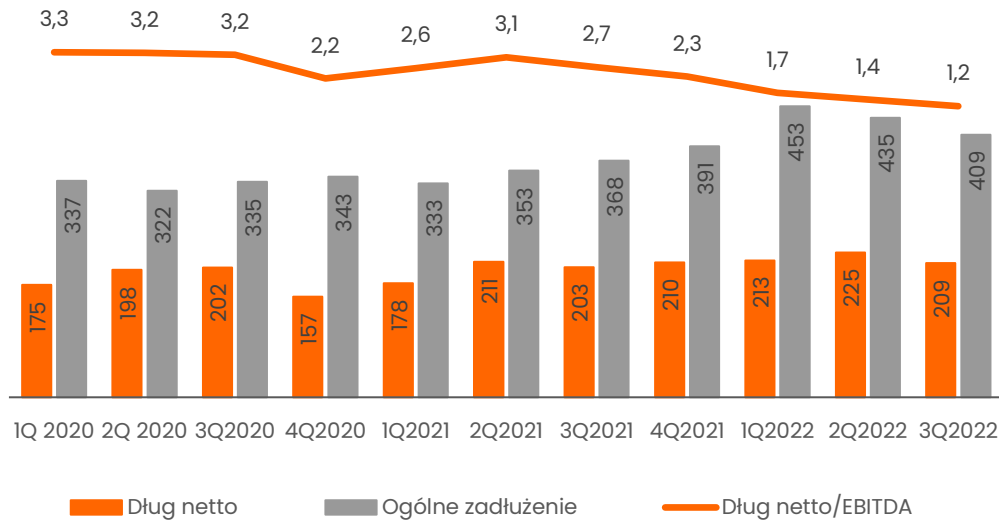


GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 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

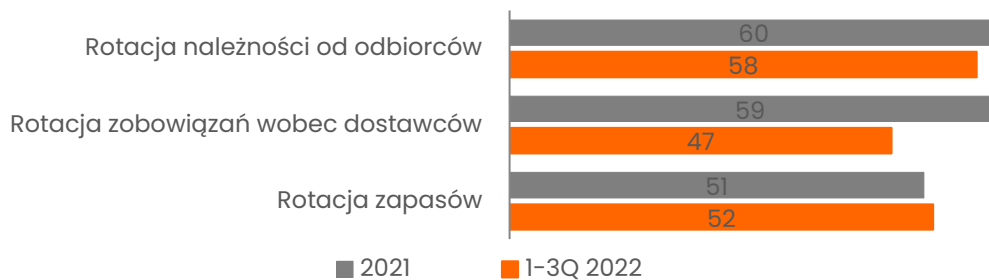
**Sprawność działania**

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 30.09.2022, jak i przed 31.12.2021. Na koniec września 2022 roku cykl rotacji należności od odbiorców wyniósł 58 dni i spadł o 2 dni względem końca 2021 roku. Wskaźnik rotacji zapasów ukształtował się na poziomie

52 dni, co stanowiło wzrost o 1 dzień. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 47 dni i spadła o 12 dni.

Spadek rotacji zobowiązań wynika z wyższej bazy kosztowej przy jednocześnie niewielkim wzroście zobowiązań na 30.09.2022. Poziom zobowiązań nie wzrósł proporcjonalnie do wzrostu kosztów z uwagi na postój remontowy jednej z instalacji w miesiącu wrześniu.

Wykres 16 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) na 30 września 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 punkcie 6.1 raportu.

Transakcje na akcjach

W dniach 26 i 31 stycznia 2022 r., 3 lutego 2022 r., 15 oraz 23 czerwca 2022 Spółka otrzymała od Wiceprezesa Zarządu Rafała Zdona powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do

raportów bieżących 03/2022, 07/2022, 08/2022, 20/2022 oraz 21/2022. Stan posiadania akcji Spółki przez Wiceprezesa Zarządu został ujawniony w punkcie 6.1 raportu.

Transakcja na akcjach

W dniach 1, 6, 8, 11 lipca 2022 r. oraz 2, 5, 6, 7, 12, 14, 15, 19, 22, 26 i 30 września 2022 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza większościowego PCC Chemicals GmbH powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 22 – 25/2022 oraz 31 – 41/2022. Aktualny stan posiadania akcji Spółki przez PCC Chemicals GmbH został ujawniony w punkcie 6.1 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.

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 7.3.36 niniejszego raportu.

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.

Oświadczenie o objęciu akcji w zamian za warrnty subskrypcyjne

W dniu 7 czerwca 2022 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Mirosław Siwinski, pełniący do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki, złożył oświadczenie o objęciu 660 908 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł każda akcja w zamian za warrnty, które Spółka oferowała w ramach Programu Motywacyjnego. Akcje zostały zasymilowane z istniejącym numerem ISIN i wprowadzone do obrotu w dniu 10 sierpnia 2022 r.

Rejestracja, asymilacja, wprowadzenie do obrotu i wydanie akcji serii F

W dniu 10 sierpnia 2022 r. nastąpiła asymilacja z istniejącym kodem ISIN PLPCC00010 i wprowadzenie do obrotu 660 908 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł każda akcja, które Spółka oferowała w ramach Programu Motywacyjnego w zamian za warrnty.

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r., w dniu 10 sierpnia 2022 r. doszło do wydania 660 908 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 660 908 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wydaniu akcji wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 174 136 643 złotych i dzieli się na 174 136 643 akcje, o wartości nominalnej 1 zł każda.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

Zatwierdzenie prospektu emisyjnego

W dniu 24 czerwca 2022 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny V Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100 mln zł.

Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Grupę PCC EXOL

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację.

W okresie 9 miesięcy 2022 roku wartość sprzedaży Grupy PCC EXOL do Rosji, Białorusi i Ukrainy wyniosła 2,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy. Od początku marca 2022 roku Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do Rosji i Białorusi i na 30.09.2022 nie wykazuje należności od odbiorców z tego regionu.

Według najlepszej wiedzy Spółki zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji zużytych na potrzeby PCC EXOL stanowiły szacunkowo w okresie od stycznia do września 2022 roku 0,3% (w minionym roku szacunkowo 1,5%) kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 PCC EXOL nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC EXOL zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym, 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.

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

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

Sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia

5.3 Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

W trzech kwartałach 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.

w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminali przeładunkowych.

Dodatkowo w związku z wojną w Ukrainie wzrasta na całym świecie ryzyko cyberataków.

Równolegle wśród personelu spółek Grupy PCC EXOL nie ma osób pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną.

W związku z obecną sytuacją w Ukrainie dodatkowym nowym ryzykiem są sankcje gospodarcze nakładane na Federację Rosyjską i Republikę Białorusi oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, podobnie jak wszystkim obserwatorom tej sytuacji, 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 wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

Ponadto mimo dokładania przez Grupę wszelkich starań w trakcie sporządzania dokumentów w ramach niniejszego raportu, w zakresie informacji dotyczących wydarzeń związanych z wojną w Ukrainie i jej możliwym wpływem na działalność Grupy jest utrudnione przeprowadzenie pełnej, miarodajnej i dokładnej oceny sytuacji.

Okres ostatnich ponad dwóch lat pokazał, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

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 powiązаныmi ujęte są w nocie 7.3.32 niniejszego raportu.

Postępowania sądowe

Spółka PCC EXOL S.A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, istotnego postępowania, dotyczącego zobowiązań oraz wiarygodności PCC EXOL lub jego jednostki zależnej.

Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz oraz ocena zarządzania zasobami finansowymi i realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa ani Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2022 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazаныmi w raporcie za trzy kwartały 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. 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.

W okresie trzech kwartałów 2022 r. w grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących osiągnięto najwyższe w historii wyniki w zakresie zarówno wolumenu jak i przychodów ze sprzedaży. Natomiast 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 wzrosła i osiągnęła rekordowy poziom.

W prezentowanym okresie Spółka zaobserwowała wzmożony popyt ze strony klientów z niektórych zastosowań przemysłowych takich jak czyszczenie przemysłowe, środki smarne czy rynek produkcji odpieniaczy. Jednocześnie Spółka odnotowała mniejsze zainteresowanie klientów z rynku tekstylnego i garbarskiego. Istnieje możliwość, że stagnacja w tych branżach przeniesie się na inne aplikacje przemysłowe.

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

Należy jednak wskazać, że czynnikami zewnętrznymi mogącymi wpływać na zarządzanie zasobami finansowymi, w tym na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz na możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, jest duża turbulencja rynku oraz znaczna ilość zmiennych wpływających na jego przewidywalność, jak i dynamicznie zmieniające się otoczenie makroekonomiczne, w tym w przypadku kredytów przewidujących liczne kowenanty, możliwość wypowiedzenia umów kredytowych czy zmiany ich warunków. Informacje dotyczące wpływu czynników zewnętrznych na działalność Grupy PCC EXOL zostały przedstawione w pkt 2.3 Otoczenie rynkowe.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Grupie 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.

6. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień publikacji raportu skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



* spółka konsolidowana metodą pełną

** spółka konsolidowana metodą praw własności

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

W trzech kwartałach 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.

W dniu 24 maja 2022 roku Zgromadzenie Wspólników PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 8.210.000 PLN do kwoty 20.000.000 PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników spółki, tj. PCC Rokita S.A. i PCC EXOL S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zarejestrowane zostało w rejestrze przedsiębiorców KRS z dniem 6 czerwca 2022 roku. W dniu 30 czerwca 2022 roku Zgromadzenie Wspólników PCC BD Sp. z o.o.

podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 20.000.000 PLN do kwoty 30.000.000 PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników, tj. PCC Rokita S.A. i PCC EXOL S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zarejestrowane zostało w rejestrze przedsiębiorców KRS z dniem 8 września 2022 roku. W dniu 21 września 2022 roku Zgromadzenie Wspólników PCC BD Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 30.000.000 PLN do kwoty 40.000.000 PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objęte zostały proporcjonalnie przez dotychczasowych wspólników, tj. PCC Rokita S.A. i PCC EXOL S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki zarejestrowane zostało w rejestrze przedsiębiorców KRS z dniem 6 października 2022 roku.

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 174 136 643 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B, C1 i E są akcjami imiennymi, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii A, B i C1 należą do PCC Chemicals i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E, również należące do PCC Chemicals, są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC Chemicals, który na dzień publikacji raportu posiadał 151 544 820 akcji PCC EXOL, stanowiące 87,03% udziału w kapitale zakładowym oraz dające 275 610 820 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 92,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym wszystkie akcje serii A, B, C1 i E).

PCC Chemicals jest podmiotem zorganizowanym na prawie niemieckim, w całości i wyłącznie kontrolowanym przez PCC SE, a w szczególności 100% udziałów w kapitale zakładowym PCC Chemicals jest własnością PCC SE. Właścicielem

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

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

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

Tabela 15 Struktura akcjonariatu PCC EXOL S.A. na dzień 22 sierpnia 2022 r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC Chemicals GmbH akcje uprzywilejowane	A, B, C1	124 066 000	71,25%	248 132 000	83,21%
PCC Chemicals GmbH akcje zwykłe	C2, D, E	27 035 531	15,53%	27 035 531	9,07%
PCC Chemicals GmbH razem		151 101 531	86,77%	275 167 531	92,28%
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	23 035 112	13,23%	23 035 112	7,72%
Razem		174 136 643	100%	298 202 643	100%

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK PCC EXOL i PCC EXOL SA

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	71,25%	248 132 000	83,21%
PCC Chemicals GmbH akcje zwykłe	C2, D, E	27 478 820	15,78%	27 478 820	9,21%
PCC Chemicals GmbH razem		151 544 820	87,03%	275 610 820	92,42%
Pozostali akcje zwykłe	C2, D, F	22 591 823	12,97%	22 591 823	7,58%
Razem		174 136 643	100%	298 202 643	100%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 22 sierpnia 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu zaszły zmiany w strukturze własności pakietów akcji.

W wyniku transakcji zakupu akcji PCC Chemicals GmbH zwiększył zaangażowanie w Spółce o 443 289 akcji zwykłych na okaziciela.

Strukturę akcjonariatu po wyżej opisanych zmianach prezentuje Tabela 16.

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

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

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

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

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

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

Tabela 17 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 22 sierpnia 2022

Osoba	22.08.2022		
	Liczba akcji [szt.]	Liczba akcji [szt.]	Liczba akcji [szt.]
	Rada Nadzorcza		
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	151 101 531	151 101 531	151 101 531
Wiesław Klimkowski	3 080 122	3 080 122	3 080 122
Mirosław Siwirski	1 487 542	1 487 542	1 487 542
	Zarząd		
Rafał Zdon	2 134 828	2 134 828	2 134 828

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

Osoba	10.11.2022		
	Liczba akcji [szt.]	Nominalna wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
	Rada Nadzorcza		
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE	151 544 820	151 544 820	87,03%
Wiesław Klimkowski	3 080 122	3 080 122	1,77%
Mirosław Siwirski	1 487 542	1 487 542	0,85%
	Zarząd		
Rafał Zdon	2 134 828	2 134 828	1,23%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 22 sierpnia 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu zaszły zmiany w ilości akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką.

Do 151 544 820 akcji zwiększył się stan posiadania Pana Waldemara Preussnera za pośrednictwem PCC Chemicals GmbH, w związku z transakcjami zakupu 443 289 akcji dokonanych przez PCC Chemicals GmbH od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

Na dzień publikacji raportu Pan Mirosław Siwirski nie posiada żadnych imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, uprawniających do objęcia akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F.

Strukturę akcji będących w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających po wyżej opisanych zmianach prezentuje Tabela 18.

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

		07.2022- 09.2022	07.2021- 09.2021	01.2022- 09.2022	01.2021- 09.2021
Nota 7.3.9					
Nota 7.3.10	Przychody ze sprzedaży	294 976	199 770	902 746	574 837
Nota 7.3.11					
Nota 7.3.12	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(233 087)	(163 629)	(697 699)	(471 759)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	61 889	36 141	205 047	103 078
Nota 7.3.12	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(25 788)	(17 762)	(75 168)	(53 293)
Nota 7.3.24	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2 871	474	4 152	(605)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 972	18 853	134 031	49 180
Nota 7.3.16	Koszty finansowe	(4 463)	(1 753)	(9 294)	(4 862)
Nota 7.3.31	Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	263	289	1 161	1 087
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	34 772	17 389	125 898	45 405
Nota 7.3.25	Podatek dochodowy	(7 052)	(3 757)	(25 484)	(10 162)
	Zysk (strata) netto	27 720	13 632	100 414	35 243
	Zysk netto przypadający:				
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	27 720	13 632	100 414	35 243
Nota 4.3	EBITDA	43 086	23 052	146 030	59 513
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476	174 137	173 476
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,16	0,08	0,58	0,20
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,16	0,08	0,58	0,20

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

	07.2022- 09.2022	07.2021- 09.2021	01.2022- 09.2022	01.2021- 09.2021
Zysk netto	27 720	13 632	100 414	35 243
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	7 034	2 787	13 456	2 139
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	7 034	2 787	13 456	3 218
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	(1 079)
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0	(77)	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	(77)	0
Pozostałe dochody całkowite netto	7 034	2 787	13 379	2 139
Całkowite dochody ogółem	34 754	16 419	113 793	37 382
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	34 754	16 419	113 793	37 382

7.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

	01.2022–09.2022	01.2021–09.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	100 414	35 243
Nota 7.3.25 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	25 858	8 258
Nota 7.3.12 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 051	10 060
Koszty finansowe	10 686	4 557
Pozostałe korekty zysku	2 580	56
Zapłacony podatek dochodowy	(13 485)	(9 843)
Zmiany w kapitale obrotowym	(65 385)	(39 077)
	72 719	9 254
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(15 895)	(5)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	(19 934)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	25 606
Otrzymane odsetki od pożyczek	0	205
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(22 682)	(27 654)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1	73
Dywidendy	0	403
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(38 576)	(21 306)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	661	826
Dywidendy	(20 817)	(29 379)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	69 214	20 629
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(51 805)	(12 658)
Zapłacone odsetki	(11 750)	(5 823)
Wpływy z tytułu dotacji	0	261
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(39 497)	(26 144)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 354)	(38 196)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(100)	970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 043	55 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 589	18 379

7.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe		507 632	472 044
Nota 7.3.13	Rzeczowe aktywa trwałe	263 159	251 092
Nota 7.3.14	Wartości niematerialne	209 324	204 105
Nota 7.3.26	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 871	933
Nota 7.3.15	Prawa do użytkowania aktywów	6 121	5 621
Nota 7.3.31	Pozostałe aktywa	27 157	10 293
Aktywa obrotowe		325 221	249 185
Nota 7.3.19	Zapasy	126 629	92 131
	Należności od odbiorców	179 566	133 524
Nota 7.3.23	Aktywa z tytułu umów z klientami	2 057	1 795
	Pozostałe należności	530	3 381
	Pozostałe aktywa	7 850	4 311
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 589	14 043
AKTYWA RAZEM		832 853	721 229
Kapitał własny		424 113	330 476
Nota 7.3.20	Kapitał akcyjny	174 137	173 476
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	32 038
	Pozostałe całkowite dochody	25 716	12 337
	Zyski zatrzymane	190 642	112 625
Zobowiązania długoterminowe		196 946	146 803
Nota 7.3.17	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 619	44 520
Nota 7.3.16	Kredyty i pozostałe zadłużenie	126 602	77 228
Nota 7.3.26	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	24 372	24 064
Nota 7.3.21	Rezerwy	275	232
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	486	388
	Zobowiązania wobec dostawców	244	133
	Pozostałe zobowiązania	348	238
Zobowiązania krótkoterminowe		211 794	243 950
	Zobowiązania wobec dostawców	126 580	119 033
Nota 7.3.22	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 657	892
Nota 7.3.17	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	125	25 267
Noty 7.3.16	Kredyty i pozostałe zadłużenie	46 141	76 737
Nota 7.3.21	Rezerwy	3 141	1 021
	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 483	6 382
	Pozostałe zobowiązania	23 667	14 618
Zobowiązania razem		408 740	390 753
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		832 853	721 229

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	661	1 580	0	(22 397)	(20 156)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(20 817)	(20 817)
Emisja akcji	661	1 580	0	(1 580)	661
Całkowite dochody	0	0	13 379	100 414	113 793
Zysk za rok bieżący	0	0	0	100 414	100 414
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	13 456	0	13 456
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(77)	0	(77)
Stan na 30 września 2022	174 137	33 618	25 716	190 642	424 113
Stan na 1 stycznia 2021	172 650	30 074	9 745	85 922	298 391
Transakcje z właścicielami	826	1 964	0	(31 343)	(28 553)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(29 379)	(29 379)
Emisja akcji	826	1 964	0	(1 964)	826
Całkowite dochody	0	0	2 139	35 243	37 382
Zysk za rok bieżący	0	0	0	35 243	35 243
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	3 218	0	3 218
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	(1 079)	0	(1 079)
Stan na 30 września 2021	173 476	32 038	11 884	89 822	307 220

7.2.2 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	96 745	30 762
Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	22 318	6 890
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 079	9 281
Koszty finansowe	10 512	4 468
Pozostałe korekty zysku	(2 563)	(1 333)
Zapłacony podatek dochodowy	(10 352)	(8 551)
Zmiany w kapitale obrotowym	(56 950)	(36 736)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	70 789	4 781
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Obrót aktywami finansowymi	(15 895)	(5)
Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	(19 934)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	25 606
Otrzymane odsetki od pożyczek	0	205
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(22 507)	(26 886)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	1	0
Dywidendy	6 788	2 438
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(31 613)	(18 576)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	661	826
Dywidendy	(20 817)	(29 379)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	(25 000)	0
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	66 911	20 352
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(51 245)	(12 225)
Zapłacone odsetki	(11 647)	(5 733)
Wpływy z tytułu dotacji	0	261
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(41 137)	(25 898)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 961)	(39 693)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(100)	970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 627	51 325
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 566	12 602

7.2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Aktywa trwałe	500 864	474 034
Rzeczowe aktywa trwałe	246 679	236 914
Wartości niematerialne	183 396	182 839
Prawa do użytkowania aktywów	6 115	5 572
Pozostałe aktywa	64 674	48 709
Aktywa obrotowe	280 351	211 440
Zapasy	98 419	70 730
Należności od odbiorców	163 619	121 338
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 057	1 795
Pozostałe należności	530	3 157
Pozostałe aktywa	7 160	3 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 566	10 627
AKTYWA RAZEM	781 215	685 474
Kapitał własny	386 411	309 899
Kapitał akcyjny	174 137	173 476
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	32 038
Kapitał zapasowy	77 154	44 343
Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Pozostałe całkowite dochody	(322)	(245)
Zyski zatrzymane	95 824	54 287
Zobowiązania długoterminowe	194 430	144 254
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 619	44 520
Kredyty i pozostałe zadłużenie	124 145	74 751
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	24 313	23 992
Rezerwy	275	232
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	486	388
Zobowiązania wobec dostawców	244	133
Pozostałe zobowiązania	348	238
Zobowiązania krótkoterminowe	200 374	231 321
Zobowiązania wobec dostawców	120 438	108 602
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 408	781
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	125	25 267
Kredyty i pozostałe zadłużenie	42 814	76 085
Rezerwy	3 141	1 021
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 049	5 023
Pozostałe zobowiązania	23 399	14 542
Zobowiązania razem	394 804	375 575
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	781 215	685 474

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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	661	1 580	32 811	0	0	(55 208)	(20 156)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(20 817)	(20 817)
Podział zysku	0	0	32 811	0	0	(32 811)	0
Emisja akcji	661	1 580	0	0	0	(1 580)	661
Całkowite dochody	0	0	0	0	(77)	96 745	96 668
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	96 745	96 745
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(77)	0	(77)
Stan na 30 września 2022	174 137	33 618	77 154	6 000	(322)	95 824	386 411
Stan na 1 stycznia 2021	172 650	30 074	36 114	6 000	832	40 232	285 902
Transakcje z właścicielami	826	1 964	8 229	0	0	(39 572)	(28 553)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(29 379)	(29 379)
Podział zysku	0	0	8 229	0	0	(8 229)	0
Emisja akcji	826	1 964	0	0	0	(1 964)	826
Całkowite dochody	0	0	0	0	(1 079)	30 762	29 683
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	30 762	30 762
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	(1 079)	0	(1 079)
Stan na 30 września 2021	173 476	32 038	44 343	6 000	(248)	31 421	287 030

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 30 września 2022 r. oraz okres porównawczy.

Sprawozdanie finansowe konsolidowanych jednostek zależnych zostały sporządzone za ten sam okres co sprawozdanie finansowe Spółki PCC EXOL.

7.3.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Spółki PCC EXOL.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PCC EXOL 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 z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,

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

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 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Kurs średni*)	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
USD	4,9533	4,0600	USD	4,4413	3,8179
EUR	4,8698	4,5994	EUR	4,6880	4,5585
TRY	0,2671	0,3016	TRY	0,2787	0,4653

*) 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 rozwadniającego zysk. Wysokość rozwodnionego zysku na akcję jest równa zaprezentowanemu powyżej podstawowemu zyskowi na akcję.

Zysk netto przypadający:	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	100 414	35 243
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	173 476
Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,58	0,20
Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,58	0,20

7.3.9 Przychody ze sprzedaży

	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Przychody ze sprzedaży produktów	757 445	467 579
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	406 358	237 750
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	351 087	229 829
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	125 056	92 649
w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu	101 577	90 561
Przychody ze sprzedaży usług	20 245	14 609
Przychody ze sprzedaży	902 746	574 837

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

7.3.10 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Przychody według podziału geograficznego	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Polska	467 928	310 362
Europa Zachodnia	209 964	111 511
Ameryka Północna i reszta świata	111 123	76 401
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	68 840	53 044
Bliski Wschód i Afryka	44 891	23 519
Razem	902 746	574 837

7.3.11 Informacje dotyczące głównych klientów

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

	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Odbiorca 1*)	176 169	133 679
Odbiorca 2**)	123 626	-
Pozostali odbiorcy	602 951	441 158
Razem	902 746	574 837

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W okresie 01-09.2022 roku 58% przychodów ze sprzedaży uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenu etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w okresie 01-09.2021: 68%).

***) W okresie 01-09.2021 przychody ze sprzedaży uzyskane od Odbiorcy 2 nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

7.3.12 Koszt własny sprzedaży

	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 051)	(10 060)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	131	120
Koszty świadczeń pracowniczych	(47 878)	(36 171)
Zużycie materiałów i energii	(525 013)	(343 526)
Usługi transportu	(21 926)	(16 261)
Pozostałe usługi obce	(52 272)	(28 363)
Podatki i opłaty	(2 691)	(2 197)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(3 354)	(2 448)
Pozostałe koszty	(6 910)	(3 791)
Razem koszty rodzajowe	(671 964)	(442 697)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(120 712)	(92 864)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	25	324
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	20 811	9 690
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 027)	495
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(772 867)	(525 052)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(697 699)	(471 759)
Koszty sprzedaży	(34 652)	(25 265)
Koszty ogólnego zarządu	(40 516)	(28 028)

7.3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
Grunty, budynki i budowle	148 939	144 279	137 893
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	91 013	89 792	87 640
Pozostałe środki trwałe	2 923	2 963	3 063
Środki trwałe w budowie	20 284	14 058	15 362
Środki trwałe razem:	263 159	251 092	243 958

Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	01.2022-09.2022	01.2021-12.2021	01.2021-09.2021
Nabycie	20 442	35 720	25 061
- w tym koszty finansowania zewnętrznego	307	451	121
Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych	0	173	0

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Projekt inwestycyjny	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Rozbudowa Instalacji etoksylatów	8 985	618
Stacja filtracji oksyalkilatów	6 478	4 036

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 30 września 2022 roku wynoszą 3 979 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 6 248 tys. zł).

Na dzień 30 września 2022 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 20 332 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 11 825 tys. zł).

7.3.14 Wartości niematerialne

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
Wartość firmy	122 181	117 512	117 160
Nabyte koncesje, patenty i licencje	1 971	2 000	2 042
Know how	82 600	82 600	82 600
Inne wartości niematerialne	2 572	1 993	981
Wartości niematerialne razem:	209 324	204 105	202 783

Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych	01.2022-09.2022	01.2021-12.2021	01.2021-09.2021
Nabycie	918	1 618	522

7.3.15 Prawa do użytkowania aktywów

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 340	5 401	5 420
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	775	171	190
Pozostałe środki trwałe	6	49	63
Prawo do użytkowania aktywów	6 121	5 621	5 673

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	01.2022-09.2022	01.2021-12.2021	01.2021-09.2021
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(61)	(80)	(60)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(115)	(242)	(182)
Pozostałe środki trwałe	(49)	(57)	(42)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(225)	(379)	(284)

7.3.16 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty i pozostałe zadłużenie	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Kredyty bankowe	124 900	59 619
Kredyty w rachunku bieżącym	0	16 389
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 702	1 220
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	126 602	77 228
Kredyty bankowe	20 966	76 521
Kredyty w rachunku bieżącym	24 904	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	271	216
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	46 141	76 737

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR oraz LIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 30 września 2022 wynosi 170 770 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

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

W dniu 28 kwietnia 2022 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowę kredytu odnawialnego na kwotę 35 mln zł, z terminem spłaty do 27.04.2024. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku. Zgodnie z umową kredytową, zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, stanowiąca pomoc publiczną w rozumieniu przepisów Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19” (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91 I z 20.03.2020).

Wzrost stanu kredytów na dzień 30 września 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 przez Jednostkę Dominującą 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2022	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Stan na 30.09.2022
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych	
Pożyczki/kredyty	152 529	17 625	0	(272)	888	170 770
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 787	(25 302)	259	0	0	44 744
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 436	(216)	727	0	26	1 973
Zobowiązania z działalności finansowej	223 752	(7 893)	986	(272)	914	217 487

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

	Stan na 30.09.2022		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	98 588	84 560	147 120	100 400
Faktoring odwrotny	12 500	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

Spadek dostępnych limitów na dzień 30.09.2022 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 wynika głównie z wykorzystania w kwocie 50.319 tys. zł kredytu na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych, udzielonego na kwotę 55 000 tys. zł.

	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Koszty z tytułu odsetek	(10 472)	(5 202)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(7 961)	(2 195)
- obligacje wyemitowane	(2 461)	(2 952)
- leasing finansowy	(50)	(55)
Pozostałe	1 178	340
Straty z tytułu różnic kursowych	(21)	0
Opłaty administracyjne i emisyjne	(329)	(217)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	1 693	739
Koszty poręczenia finansowego	(113)	(101)
Pozostałe koszty finansowe	(52)	(81)
Razem koszty finansowe	(9 294)	(4 862)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 30.09.2022 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 21 000 tys. zł i 7 179 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	2 460
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 503)
Wykup papierów dłużnych	(25 000)
Stan na 30.09.2022	44 744

Dane za okres porównywalny:

Stan na 01.01.2021	69 568
Naliczenie odsetek od obligacji i bonów	3 047
Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych	(2 889)
Stan na 30.09.2021	69 726

7.3.18 Odpisy aktualizujące

	Stan na 31.12.2021	Zwiększenia/ zmniejszenia	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Stan na 30.09.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	2 912	(2 776)*	0	136
Wartości niematerialne	88	(88)*	0	0
Należności od odbiorców	406	54	1	461
Zapasy	3 883	1 027	384	5 294

*) W 2022 roku, w związku z likwidacją zaniechanych inwestycji, Jednostka Dominująca wykorzystwała odpis aktualizujący, utworzony w latach ubiegłych na środki trwałe w budowie w kwocie 2 647 tys. zł oraz wartości niematerialne w trakcie realizacji w kwocie 86 tys. zł

7.3.19 Zapasy

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Materiały	38 809	29 764
Towary	2 617	993
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	23 351	18 635
Wyroby gotowe	67 146	46 622
Zapasy (brutto)	131 923	96 014
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(5 294)	(3 883)
Zapasy (netto)	126 629	92 131

7.3.20 Kapitały

Według stanu na 30.09.2022 oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC Chemicals GmbH	Duisburg (Niemcy)	151 544 820	1	151 544 820	87,03	92,42
Inwestorzy gieldowi	GPW w Warszawie	22 591 823	1	22 591 823	12,97	7,58
		174 136 643		174 136 643	100,00	100,00

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego kapitał akcyjny składa się z 124 066 000 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcje) – akcje serii A, B, C1 oraz z 50 070 643 sztuk akcji zwykłych – akcje serii C2, D, E oraz F. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PCC EXOL, uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 roku, w dniu 10 sierpnia 2022 r. zostało zasymilowane z istniejącym kodem ISIN PLPCC00010 wprowadzone do obrotu 660 908 akcji zwykłych na okaziciela serii F

w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł każda akcja w zamian za warranty. Powyższe skutkowało podwyższeniem kapitału akcyjnego z kwoty 173 475 735 zł do kwoty 174 136 643 zł o kwotę 660 908 zł.

W związku z realizacją programu motywacyjnego uchwalonego na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 roku i objęciem 660 908 akcji serii F, spółka PCC EXOL S.A. wypłaciła uczestnikowi programu motywacyjnego premię w kwocie 660 908 zł, kończąc tym samym realizację programu motywacyjnego.

7.3.21 Rezerwy

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2022	261	992	1 253
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	422	1 086	1 508
Wykorzystanie	(261)	(737)	(998)
Rozwiązanie	0	(85)	(85)
Reklasyfikacja ze zobowiązań handlowych*)	0	1 738	1 738
Stan na 30.09.2022	422	2 994	3 416
Krótkoterminowe	422	2 719	3 141
Długoterminowe	0	275	275

*) Jednostka Dominująca dokonała w 2022 roku zmiany kwalifikacji rezerwy na utylizację odpadów z pozycji Zobowiązania krótkoterminowe do pozycji Rezerwy krótkoterminowe.

7.3.22 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	1 119	-	1 119
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym		(474)	(474)
Wykorzystanie	(418)		(418)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	538	538
Stan na 30.09.2022	1 119	538	1 657
Krótkoterminowe	1 119	538	1 657

7.3.23 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	2 057
Stan na 30.09.2022	2 057

W okresie 01.2022–09.2022 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

7.3.24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(603)	1
- odsetki od należności	54	33
- odsetki od zobowiązań	(135)	(6)
- odsetki od udzielonych pożyczek	0	109
- odsetki od faktoringu	(501)	(152)
- odsetki pozostałe	(21)	17
Pozostałe	4 755	(606)
Otrzymane dotacje	0	261
Koszty operacji bankowych	(146)	(126)
Odszkodowania, kary, grzywny	35	60
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	110	(317)
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	5 109	(310)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(39)	(27)
Prowizje od faktoringu	(268)	(145)
Rezerwa na przyszłe koszty	0	(500)
Różnice inwentaryzacyjne	0	412
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(46)	86
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	4 152	(605)

7.3.25 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.2022-09.2022 roku i za okres 01.2021-09.2021 przedstawiają się następująco:

	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Bieżący podatek dochodowy	(25 858)	(8 258)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(26 049)	(8 244)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	191	(14)
Odroczony podatek dochodowy	374	(1 904)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(25 484)	(10 162)

7.3.26 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30.09.2022	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	374	(2 354)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	18	(1)
Różnice kursowe	238	68
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(22 501)	(23 131)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	6 055	4 067
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(28 556)	(27 198)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 871 tys. zł (w okresie porównawczym 933 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 24 372 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.

7.3.27 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

7.3.28 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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.

7.3.29 Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

7.3.30 Pomoc rządowa

W okresie 01-09.2022 roku Jednostka Dominująca nie była beneficjentem pomocy rządowej.

7.3.31 Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności
1 stycznia 2022	
Wartość według ceny nabycia	10 293
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	10 293
Zmiany w roku 2022	16 864
- nabycie akcji, udziałów	15 895
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 161
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(192)
30 września 2022	
Wartość według ceny nabycia	27 157
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 30 września 2022	27 157

W 2022 roku miało miejsce objęcie 50% udziałów w łącznej kwocie 15 895 tys. zł, w związku z podwyższeniem kapitału podstawowego w spółce PCC BD Sp. z o.o. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

7.3.32 Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2022 do 30 września 2022 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2021 do 30 września 2021 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	51	14
- jednostkom współkontrolowanym	21 939	10 420
- pozostałym podmiotom powiązanym	56 977	31 274
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom współkontrolowanym	0	248
- pozostałym podmiotom powiązanym	103 158	91 151
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	109
- od pozostałych podmiotów powiązanych	265	244
Razem	182 390	133 460

Zakup od podmiotów powiązanych	01.2022-09.2022	01.2021-09.2021
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 719	2 263
- od jednostek współkontrolowanych	151	1
- od pozostałych podmiotów powiązanych	27 836	21 182
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	166 238	122 544
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	10 916	14 716
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	237	106
Razem	209 097	160 812

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

Należności od podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	10
- od jednostek współkontrolowanych	571	2 086
- od pozostałych podmiotów powiązanych	23 949	22 011
Razem należności od podmiotów powiązanych	24 520	24 107

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 3 kwartały 2022 roku
Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Stan na 30.09.2022	Stan na 31.12.2021
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1 238	909
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	32 066	34 679
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	33 304	35 588

7.3.33 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

7.3.34 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

7.3.35 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

7.3.36 Dywidenda

W dniu 12 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2021 rok.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 53 627 886,72 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 20 817 088,20 zł (0,12 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 32 810 798,52 zł.

Termin wypłaty dywidendy określono na:

- 28 kwietnia 2022 r. – wypłata w kwocie 17 347 573,50, 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.

Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminami określonymi w uchwale.

7.3.37 Zdarzenia po dniu bilansowym**Transakcja na akcjach**

W dniu 3 października 2022 r. Spółka otrzymała od akcjonariusza większościowego – PCC Chemicals GmbH powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 42/2022. Aktualny stan posiadania akcji Spółki przez PCC Chemicals GmbH został ujawniony w nocy 6.1.

Umorzenie postępowania

W dniu 28 października 2022 r. Spółka PCC EXOL otrzymała od pełnomocnika informację o braku

wpływu do Sądu Okręgowego we Wrocławiu zażalenia na postanowienie tego Sądu z dnia 12.10.2022 r. o umorzeniu postępowania prowadzonego w związku z pozwem złożonym przez HH Technology Corp., 500 Cummings Center STE 3470 Beverly, MA 01915, Stany Zjednoczone, o którym to postępowaniu PCC EXOL informował w raporcie bieżącym nr 25/2019 z dnia 05.09.2019 r.

Tym samym zostaje zakończone postępowanie wszczęte w wyniku pozwu HH Technology.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 10 listopada 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

