



I KWARTAŁ
2021

SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

pcc
Exol Group

List Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy.

Mamy zaszczyt zaprezentować Państwu wyniki wypracowane przez Grupę PCC EXOL w pierwszym kwartale 2021 roku, który był dla nas pomyślnym okresem.

Grupa zrealizowała w tym czasie rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 187,4 mln zł, poprawiając zeszłoroczną wartość o 5,2%, a także wysoką marżę brutto na sprzedaży na poziomie 18,1% oraz 4% wzrost ilości sprzedanych produktów. Wzrost przychodów to efekt między innymi wzmoczonych działań handlowych i marketingowych. Na wzrost przychodów wpłynęły również wyższe ceny sprzedaży, które skorelowane są z cenami surowców. Grupa nie zdołała jednak w pełni przełożyć podwyżek cen surowców bezpośrednio na rynek i w konsekwencji odnotowała spadek rentowności w pierwszym kwartale 2021 roku, względem porównywalnego okresu roku 2020.

Zysk EBITDA osiągnął poziom 18,1 mln zł, co było dobrym wynikiem, choć niższym o 12,3% od rekordowego zysku EBITDA, wygenerowanego w analogicznym okresie 2020 roku. W konsekwencji zysk netto zamknął się kwotą 11,4 mln zł, nieznacznie niższą od wyniku pierwszego kwartału 2020 roku. Warto natomiast podkreślić, że pomimo spadku zysku EBITDA w prezentowanym kwartale tego roku, był on trzecim najwyższym kwartałem w historii Grupy. Trzeba mieć równocześnie na uwadze, że pozytywny wpływ na wyniki pierwszego kwartału 2020 r., który jest okresem porównawczym w kontekście prezentowanych danych, miały dodatkowo różnice kursowe w istotnej wysokości 1,9 mln zł. Jednocześnie należy zaznaczyć, iż wyniki zakończonego kwartału 2021 r. były wyższe wobec czwartego kwartału roku 2020. Zysk EBITDA wzrósł o 11%, a zysk netto o 22,5%.

W obszarze sprzedaży, w minionym okresie, w grupie produktów do detergentów i kosmetyków odnotowaliśmy najwyższą w historii sprzedaż zarówno wartościowo, jak i ilościowo, osiągając odpowiednio poziom 80,3 mln zł i 18 tys. ton. Przychody wzrosły o 20,5% w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2020.

Jednocześnie zrealizowano niższą sprzedaż produktów do zastosowań przemysłowych w stosunku do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Natomiast od początku roku Grupa obserwuje wzmożony popyt na rynku niektórych zastosowań przemysłowych między innymi w zakresie produkcji odpieniaczy. Z kolei zainteresowanie klientów z rynku tekstylnego i garbarskiego nadal pozostawało na niskim poziomie, lecz dzięki dywersyfikacji sprzedaży do różnych zastosowań Grupa nie odczuła negatywnego wpływu tego czynnika na wyniki pierwszego kwartału 2021 roku. W rezultacie w tym okresie sprzedaż do aplikacji przemysłowych wzrosła w stosunku do ostatniego kwartału 2020 roku.

Zmniejszanie obostrzeń związanych z pandemią może potencjalnie w najbliższym czasie wpłynąć na wzrost sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych. Tym samym nie można wykluczyć, że ma szansę powrócić trend sprzed pandemii, charakteryzujący się rosnącym udziałem w sprzedaży Grupy produktów do aplikacji przemysłowych, które są w większości wyżej marżowe. Oczywiście na dalsze trendy w zakresie sprzedaży ciągle kluczowy wpływ będzie miał rozwój sytuacji pandemicznej. W ostatnich latach Spółka głównie skupiała się na optymalizacji portfolio, wpływającej na wyższe marże między innymi dzięki zwiększaniu udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Kolejnym ważnym elementem strategicznym rozwoju Spółki są również inwestycje. Obecnie finalizowana jest budowa instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych, najistotniejsza inwestycja PCC EXOL w ostatnich latach. Ma ona pozwolić na znaczące zwiększenie nominalnych zdolności produkcyjnych Spółki w przybliżeniu o ok. 10 tys. ton. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność instalacji może ulec zmniejszeniu. Zakończenie inwestycji planowane jest na czerwiec 2021 r., przy czym obecnie powstają już pierwsze próbne partie produktów. Nowa linia produkcyjna pozwoli na wytwarzanie zwiększonych wolumenów nowoczesnych i specjalistycznych produktów. Instalacja umożliwi produkcję wyrobów przeznaczonych między innymi do takich branż jak: czyszczenie przemysłowe, produkcja papieru czy przetwórstwo spożywcze. Zakończenie inwestycji i sukcesywne dochodzenie do wykorzystania pełnych mocy produkcyjnych powinno pozytywnie wpłynąć na rezultaty osiągnięte przez Spółkę w kolejnych okresach.

Jednocześnie, dzięki będącej na ostatnim etapie realizacji instalacji pilotażowej, będziemy w stanie realizować ambitne plany związane ze znacznym poszerzeniem portfolio surfaktantów przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo-kosmetycznych jak i do szeregu aplikacji przemysłowych np. polimeryzacji emulsyjnej czy przemysłu budowlanego.

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

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

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski
Prezes Zarządu

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Spis treści

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | PODSUMOWANIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU | 5 |
| 1.1 | WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | 5 |
| 1.2 | WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE | 6 |
| 1.3 | PODSUMOWANIE SYTUACJI FINANSOWEJ | 8 |
| 2. | GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL | 11 |
| 2.1 | DZIAŁALNOŚĆ GRUPY | 11 |
| 2.2 | DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA W PIERWSZYM KWARTAŁE 2021 R. | 13 |
| 2.3 | OTOCZENIE RYNKOWE | 18 |
| 3. | SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 21 |
| 3.1 | NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY | 21 |
| 3.2 | ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH | 23 |
| 3.3 | WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE ORAZ ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW | 27 |
| 4. | INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE | 32 |
| 4.1 | ZNACZĄCE UMOWY I ZDARZENIA | 32 |
| 4.2 | POZOSTAŁE INFORMACJE | 33 |
| 5. | SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ | 35 |
| 5.1 | KAPITAŁ ZAKŁADOWY, ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE, AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ NADZORUJĄCYCH PCC EXOL | 36 |
| 6. | SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 39 |
| 6.1 | SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE | 39 |
| 6.2 | KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA O EMITENCIE | 43 |
| 6.3 | NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 47 |

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

1. PODSUMOWANIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU**1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

| | 01.2021- 03.2021 | 01.2020- 03.2020 | 01.2021- 03.2021 | 01.2020- 03.2020 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Przychody ze sprzedaży | 187 355 | 178 040 | 40 978 | 40 498 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 15 247 | 17 885 | 3 335 | 4 068 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 14 174 | 14 145 | 3 100 | 3 217 |
| Zysk netto | 11 367 | 12 232 | 2 486 | 2 782 |
| EBITDA | 18 121 | 20 658 | 3 963 | 4 699 |
| Pozostałe dochody całkowite netto | 1 823 | 4 726 | 399 | 1 075 |
| Całkowite dochody ogółem | 13 190 | 16 958 | 2 885 | 3 857 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 950 | 16 504 | 645 | 3 754 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej* | (22 756) | (16 474) | (4 977) | (3 747) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (25 564) | 12 506 | (5 591) | 2 845 |
| Przepływy pieniężne netto | (45 370) | 12 536 | (9 923) | 2 851 |
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne** | 5 686 | 9 403 | 1 244 | 2 139 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 172 650 | 172 650 | 172 650 | 172 650 |
| Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR) | 0,07 | 0,07 | 0,02 | 0,02 |
| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
| Aktywa trwałe | 448 447 | 443 386 | 96 227 | 96 079 |
| Aktywa obrotowe | 195 967 | 198 234 | 42 050 | 42 956 |
| Kapitał własny | 311 581 | 298 391 | 66 859 | 64 660 |
| Kapitał akcyjny | 172 650 | 172 650 | 37 047 | 37 412 |
| Zobowiązania długoterminowe | 181 470 | 195 581 | 38 939 | 42 381 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 151 363 | 147 648 | 32 479 | 31 994 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/ w EUR) | 1,80 | 1,73 | 0,39 | 0,37 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe

| | 01.2021- 03.2021 | 01.2020- 03.2020 | 01.2021- 03.2021 | 01.2020- 03.2020 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | tys. PLN | | tys. EUR | |
| Przychody ze sprzedaży | 165 324 | 154 946 | 36 159 | 35 245 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 13 252 | 16 478 | 2 898 | 3 748 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 11 864 | 12 788 | 2 595 | 2 909 |
| Zysk netto | 9 501 | 11 164 | 2 078 | 2 539 |
| EBITDA | 15 881 | 18 929 | 3 473 | 4 306 |
| Pozostałe dochody całkowite netto | (1 079) | 0 | (236) | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 8 421 | 11 164 | 1 842 | 2 539 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 442 | 13 626 | 534 | 3 099 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej* | (22 474) | (16 135) | (4 915) | (3 670) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (25 404) | 12 559 | (5 557) | 2 857 |
| Przepływy pieniężne netto | (45 436) | 10 050 | (9 938) | 2 286 |
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne** | 5 317 | 9 051 | 1 163 | 2 059 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 172 650 | 172 650 | 172 650 | 172 650 |
| Zysk na akcję zwykłą (w PLN/ w EUR) | 0,06 | 0,06 | 0,01 | 0,01 |
| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
| Aktywa trwałe | 451 097 | 448 294 | 96 796 | 97 143 |
| Aktywa obrotowe | 165 452 | 172 402 | 35 502 | 37 358 |
| Kapitał własny | 294 323 | 285 902 | 63 155 | 61 953 |
| Kapitał akcyjny | 172 650 | 172 650 | 37 047 | 37 412 |
| Zobowiązania długoterminowe | 178 723 | 192 839 | 38 350 | 41 787 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 143 503 | 141 955 | 30 793 | 30 761 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ w EUR) | 1,70 | 1,66 | 0,36 | 0,36 |

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

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

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

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

| Waluta | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--------|--------------------|--------------------|
| Euro | 4,6603 | 4,6148 |

¹Dz. U. z 2018 r. poz. 757

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

| Waluta | 01.2021-03.2021 | 01.2021-03.2021 |
|--------|------------------------|------------------------|
| Euro | 4,5721 | 4,3963 |

1.3 Podsumowanie sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa PCC EXOL w pierwszym kwartale 2021 roku osiągnęła rekordowo wysokie przychody ze sprzedaży na poziomie 187,4 mln zł, tj. wyższe o 5,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Zysk EBITDA ukształtował się również na wysokim poziomie, osiągając wartość 18,1 mln zł, choć w porównaniu z rekordowymi wynikami pierwszego kwartału 2020 roku stanowi to spadek o 2,5 mln zł tj. o -12,3%. Warto natomiast podkreślić, że pomimo spadku zysku EBITDA w prezentowanym kwartale tego roku, był on w historii Grupy trzecim rekordowym wynikiem kwartalnym. Natomiast wobec czwartego kwartału 2020 r., zysk EBITDA za miniony kwartał wzrósł o 1,8 mln zł tj. o 11%.

Z kolei zysk netto zamknął się kwotą 11,4 mln zł i obniżył się o 0,9 mln zł tj. o -7,1% w porównaniu z zeszłorocznym wynikiem pierwszego kwartału. Jednak w porównaniu z czwartym kwartałem 2020 roku, Grupa wypracowała w pierwszym kwartale 2021 roku wzrost zysku netto o 22,5% oraz utrzymała wysoką 18,1% rentowność. Spadek zysku netto odnotowany w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 r. to konsekwencja nie korzystania z ulgi podatkowej z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, która Spółce przysługiwała jeszcze w okresie porównawczym w 2020 roku.

Trzeba mieć równocześnie na uwadze, że pozytywny wpływ na wyniki pierwszego kwartału 2020 r., który jest okresem porównawczym w kontekście prezentowanych danych, miały dodatnie różnice kursowe w wysokości 1,9 mln zł.

PCC EXOL Spółka Akcyjna jako Jednostka Dominująca w pierwszym kwartale 2021 roku osiągnęła zysk EBITDA na poziomie 15,9 mln zł, który względem rekordowego wyniku pierwszego kwartału roku ubiegłego spadł o 3,0 mln zł tj. -16,1%. Jednocześnie wynik netto ukształtował się na poziomie 9,5 mln zł i był niższy o 1,7 mln zł tj. o -14,9% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2020 roku. Wpływ na zaprezentowane rezultaty Spółki miały analogiczne czynniki, jak przedstawione w opisie Grupy Kapitałowej.

GK PCC EXOL zrealizowała rekordowe przychody ze sprzedaży oraz marżę na sprzedaży na poziomie 18,1%, tj. niższą o 1,7 p.p. w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego, kiedy to osiągnięto historycznie najwyższą marżę. Przychody ze sprzedaży produktów ukształtowały się na poziomie 150,0 mln zł i wzrosły o 6,6 mln zł, tj. o 4,6% w stosunku do okresu porównawczego. Wzrost przychodów to efekt zarówno większej o 4% ilości sprzedanych produktów, jak i wyższych cen sprzedaży. Większy wolumen sprzedaży jest głównie wynikiem wyższej sprzedaży produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach oraz w mniejszym stopniu zakończonych w 2019 roku inwestycji, zwiększającej zdolności produkcyjne. Na instalacji produkowane są wyroby, mające zastosowanie w produkcji kosmetyków i środków higieny osobistej o łagodnym oddziaływaniu. Z kolei wyższe ceny sprzedaży są konsekwencją wysokiego poziomu cen surowców na rynku, w tym przede wszystkim tlenku etylenu, będącego pochodną cen ropy naftowej, a także alkoholi naturalnych. W związku z tym, że Grupa jednak nie w pełni zdołała w krótkim okresie

przełożyć proporcjonalnie wzrost cen surowców bezpośrednio na rynek, odnotowała spadek rentowności w pierwszym kwartale 2021 roku, względem porównywalnego okresu roku 2020.

W grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, będących składnikami różnego rodzaju mydeł oraz detergentów, stosowanych w gospodarstwach domowych, w pierwszym kwartale 2021 roku osiągnięta została najwyższa w historii sprzedaż w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym, osiągając poziom 18 tys. ton oraz wartość 80,3 mln zł. Tym samym w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2020 nastąpił wzrost przychodów o 13,7 mln zł, tj. o 20,5%, natomiast w odniesieniu do ostatniego kwartału roku 2020 o 9 mln zł, tj. o 12,6%. W ujęciu ilościowym mówimy o wzroście 10,2% względem kwartału pierwszego oraz 3,5% w porównaniu z czwartym kwartałem roku 2020.

W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych sytuacja ulega stopniowej poprawie. Począwszy od trzeciego kwartału 2020 roku Spółka obserwuje wzrost aktywności klientów i zwiększanie popytu w zakresie produktów do zastosowań przemysłowych, mimo, iż część zakładów, będących odbiorcami produktów PCC EXOL miało nadal ograniczoną produkcję. Sprzedaż w tej grupie produktów w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 69,7 mln zł. Warto zauważyć, że w porównaniu do ostatniego kwartału roku 2020 odnotowano wzrost sprzedaży ilościowej o 11,4%, co przełożyło się na wzrost przychodów o 7,5 mln zł, tj. o 12,0%. Natomiast odnosząc się do pierwszego kwartału roku 2020, kiedy to odbiorcy tej grupy produktów nie odczuwali jeszcze efektów pandemii, sprzedaż w pierwszych trzech miesiącach 2021 roku była niższa ilościowo o 7,4%, a wartościowo o 7,1 mln zł, tj. o 9,2%. Zmniejszanie obostrzeń związanych z pandemią może potencjalnie w najbliższym czasie wpłynąć na wzrost sprzedaży produktów do zastosowań przemysłowych. Tym samym nie można wykluczyć, że ma szansę powrócić trend sprzed pandemii, charakteryzujący się rosnącym udziałem w sprzedaży Grupy produktów do aplikacji przemysłowych, które są w większości wyżej marżowe. Oczywiście na dalsze trendy w zakresie sprzedaży ciągle kluczowy wpływ będzie miał rozwój sytuacji pandemicznej.

W ostatnich latach Spółka głównie skupiała się na optymalizacji portfolio, wpływającej na wyższe marże dzięki między innymi zwiększaniu udziału w sprzedaży produktów specjalistycznych.

Kolejnym ważnym elementem strategicznym rozwoju Spółki są również inwestycje. Obecnie finalizowana jest inwestycja w instalację do produkcji oksyalkilatów wysokomolekulowych, najistotniejsza inwestycja PCC EXOL w ostatnich latach. Ma ona pozwolić na znaczne zwiększenie nominalnych zdolności produkcyjnych Spółki o ok. 10 tys. ton. Tym samym łączne nominalne zdolności produkcyjne Spółki w przeliczeniu na produkt standardowy wzrosną w przybliżeniu do około 137 tys. ton rocznie wobec aktualnych w przybliżeniu około 127 tys. ton rocznie. Warto mieć na uwadze, że na początku historii Spółki

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

potencjał produkcyjny wynosił około 100 tys. ton rocznie. Trzeba przy tym pamiętać, że faktyczne zdolności produkcyjne są uzależnione od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu. Wartość inwestycji szacowana jest na około 62 mln zł a dotychczasowe nakłady inwestycyjne na jej realizację wyniosły ponad 57 mln zł. Zakończenie inwestycji planowane jest na czerwiec 2021 r. Nowa linia produkcyjna pozwoli na wytwarzanie zwiększonych wolumenów nowoczesnych i specjalistycznych produktów.

Zakończenie inwestycji i rozpoczęcie produkcji na pełnych mocach produkcyjnych powinno pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnych okresach. Zakłada się, że przy utrzymującym się popycie na produkty Spółki, zdolności produkcyjne wynikające z nowej instalacji oksyalkilatów Spółka zacznie w pełni wykorzystywać już w ciągu najbliższych dwóch lat.

Wynik pozostałej działalności operacyjnej wpłynął neutralnie na wynik pierwszego kwartału 2021 roku. Jednak w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego był niższy o 1,9 mln zł,

kiedy to Grupa odnotowała dodatnie różnice kursowe, będące następstwem osłabienia kursu złotego w stosunku do euro, przekładając się na wynik pozostałej działalności operacyjnej pierwszego kwartału 2020 roku.

Pozytywny wpływ na wynik netto pierwszego kwartału 2021 roku miała działalność finansowa, gdzie wystąpiły niższe koszty odsetek oraz dodatnia, względem wartości z analogicznego okresu roku 2020, wycena wartości godziwej instrumentów finansowych.

Jednocześnie trzeba mieć na uwadze, że w drugim kwartale bieżącego roku ma miejsce przestój u głównego dostawcy tlenu etylenu, co może wpłynąć na okresowe obniżenie wolumenu produkcji przez Spółkę.

Sytuacja związana z COVID-19 była i jest od Grupy niezależna, i pomimo, że się dynamicznie zmienia, Grupa nie odnotowała dotąd bezpośrednio jej istotnych skutków. Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej i jednoznacznej oceny wpływu pandemii na swoją działalność w przyszłości.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

| [w tys. zł] | IQ 2021 | IQ 2020 | Zmiana w % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 187 355 | 178 040 | 5,2% |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 33 909 | 35 248 | -3,8% |
| Marża na sprzedaży w % | 18,1% | 19,8% | -1,7 p.p. |
| Wynik na działalności operacyjnej | 15 247 | 17 885 | -14,7% |
| EBITDA | 18 121 | 20 658 | -12,3% |
| Zysk netto | 11 367 | 12 232 | -7,1% |
| Stopa zwrotu z aktywów w % | 6,1% | 4,6% | 1,5 p.p. |
| Stopa zwrotu z kapitału w % | 12,6% | 10,1% | 2,5 p.p. |
| Średnie zatrudnienie | 294 | 289 | 1,6% |

Tabela 2 Podstawowe dane PCC EXOL w IQ 2021 roku

| [w tys. zł] | IQ 2021 | IQ 2020 | Zmiana w % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 165 324 | 154 946 | 6,7% |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 27 789 | 29 309 | -5,2% |
| Marża na sprzedaży w % | 16,8% | 18,9% | -2,1 p.p. |
| Wynik na działalności operacyjnej | 13 252 | 16 478 | -19,6% |
| EBITDA | 15 881 | 18 929 | -16,1% |
| Zysk netto | 9 501 | 11 164 | -14,9% |
| Stopa zwrotu z aktywów w % | 5,8% | 4,3% | 1,5 p.p. |
| Stopa zwrotu z kapitału w % | 12,2% | 9,6% | 2,6 p.p. |
| Średnie zatrudnienie | 260 | 255 | 1,8% |

2. GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

2.1 Działalność Grupy

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

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

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

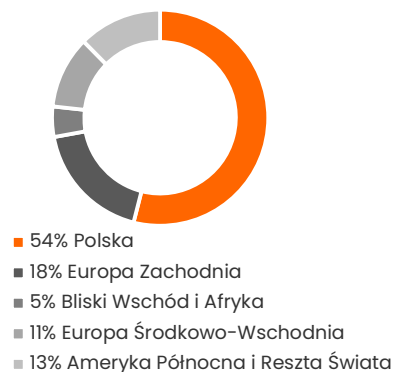
Obecnie działalność produkcyjna Spółki prowadzona jest na czterech wytwórniach zlokalizowanych w Brzegu Dolnym oraz jednej znajdującej się w Płocku.

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

Głównym obszarem działalności handlowej Grupy ze względu na podział geograficzny jest teren Polski z ponad 50% udziałem w sprzedaży oraz kraje Europy Zachodniej z udziałem ponad 18%. Pozostała sprzedaż jest realizowana w obszarze Ameryki Północnej, Bliskiego Wschodu i Afryki, Europy Środkowo-Wschodniej oraz Reszty Świata.

Największym odbiorcą zagranicznym jest rynek Europy Zachodniej, na który Grupa PCC EXOL dostarcza swoje produkty głównie do Niemiec, Włoch, Francji oraz Wielkiej Brytanii, z czego w samej Europie Zachodniej najistotniejszy wartościowo, około 34%, jest rynek niemiecki.

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



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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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 GREENLINE, co pozwala Spółce być aktywną także w obszarze zrównoważonej produkcji. W ramach podejmowanych działań Spółka rozważa zakup gwarancji pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, co pozwoli na zmniejszenie śladu węglowego produktów PCC EXOL. W ostatnich latach udział kosztu zakupu energii elektrycznej w kosztach zużycia materiałów i energii wynosił szacunkowo około 2%.

Spółka PCC EXOL prowadzi produkcję w dwóch lokalizacjach, tj. w Brzegu Dolnym i Płocku, łącznie na pięciu wytwórniach Etoksyklacja I i II, Siarcznanowane I i II oraz Formułacje Przemysłowe. Obecny potencjał produkcyjny Spółki wynosi 127 tys. t/r, w tym 92 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 rafinerijno-wydobywcza, obróbki

metal, budowlana i włókiennicza. PCC Chemax operuje na rynkach obu Ameryk oraz Europy i Azji.

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

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

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

Elpis Sp. z o.o.

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

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

2.2 Działalność operacyjna w pierwszym kwartale 2021 r.

Pierwszy kwartał tego roku był dla Grupy korzystny zarówno pod względem wolumenu sprzedaży, jak i osiągniętych przychodów. Grupa zrealizowała rekordowe przychody, mimo nadal przedłużających się w tym okresie niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych oraz problemów występujących w wielu sektorach przemysłu, spowodowanych m.in. utrzymującym się częściowym zamrożeniem gospodarek większości krajów.

Wynik EBITDA ukształtował się na wysokim poziomie 18,1 mln zł, co w porównaniu z rekordowymi wynikami pierwszego kwartału 2020 roku było wciąż wysokim poziomem, choć stanowiło spadek o 12,3% a wartościowo o 2,5 mln zł. Obniżenie poziomu EBITDA to głównie konsekwencja wzrostu cen surowców, którego Grupa nie zdołała przełożyć w krótkim okresie proporcjonalnie na ceny sprzedaży. Stąd spadek rentowności w pierwszym kwartale 2021 roku, względem porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Z kolei zysk netto ukształtował się na poziomie 11,4 mln zł i był nieznacznie niższy (o 0,9 mln zł) od uzyskanego w analogicznym okresie 2020 roku. Wynikało to z nie korzystania z ulgi podatkowej z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, która przysługiwała Spółce jeszcze w okresie porównawczym.

Sprzedaż Grupy zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym, w raportowanym okresie była wyższa od pierwszego kwartału 2020 roku, który dotąd był rekordowym pod względem wielkości sprzedaży. Sprzedaż Grupy osiągnęła poziom 26,2 tys. ton, przewyższając o 4% ilość sprzedaży z pierwszego kwartału ubiegłego roku. Obecnie obserwuje się ustabilizowany popyt ze strony klientów, bądących producentami środków higieny osobistej, detergentów, jak i kosmetyków oraz wzrastającą liczbę zamówień od klientów z branży do zastosowań przemysłowych.

GK PCC EXOL w dalszym ciągu koncentruje się na poszerzaniu oferty produktowej oraz na kompleksowej obsłudze klientów z różnych dziedzin przemysłu wymagających specjalistycznych wyrobów. Jednocześnie kładzie nacisk na rozwój sprzedaży wśród małych i średnich klientów, którzy stanowią istotny element rozwoju sprzedaży Grupy. Stały wzrost liczby wyrobów i odbiorców produktów wpływa na dywersyfikację kanałów sprzedaży i obniża ryzyko znaczącego jej spadku. Należy przy tym zauważyć, iż udział produktów masowych w ofercie PCC EXOL jest nadal istotny. Dzięki nim Grupa ma możliwość oferowania komplementarnego portfolio produktowego, optymalizowania kosztów produkcji oraz wzmocnienia swojej pozycji zakupowej na rynku surowców.

Dzięki opisanym działaniom w pierwszym kwartale 2021 r. Grupa osiągnęła dobre wyniki, w tym rekordową sprzedaż,

pomimo trudnej sytuacji na rynku chemikaliów i szeregu niekorzystnych czynników rynkowych.

Warto pamiętać, że do strategicznych surowców kupowanych przez PCC EXOL należą petrochemikalia, głównie tlenek etylenu, i oleochemikalia, w tym alkohole tłuszczowe i oleje. W ostatnich latach szacunkowe koszty głównych surowców petrochemikaliów i oleochemikaliów stanowiły łącznie około 80%, udziału w kosztach zużycia materiałów i energii Spółki i rozkładały się w przybliżeniu po połowie.

Obecnie do najważniejszych niekorzystnych czynników rynkowych wpływających na wyniki z nich należały stale rosnące ceny chemikaliów, które są podstawowymi składnikami kluczowych dla Grupy surowców. Wzrosty dotyczyły ropy naftowej i jej pochodnych, etylenu czy propylenu oraz oleochemikaliów, w tym głównie wchodzących bezpośrednio w skład surfaktantów olejów naturalnych. Kolejne utrudnienia wynikały z ograniczonej podaży ze strony producentów surowców chemicznych, borykających się z sytuacją epidemiologiczną w swoich jednostkach produkcyjnych. Zmniejszona dostępność surowców spowodowana była z jednej strony niższym eksportem producentów azjatyckich, z drugiej strony kryzysem pogodowym w Teksasie, który istotnie wpłynął na podaż surowców pochodzących z rynku amerykańskiego. Jednocześnie zaobserwowano problemy w globalnym transporcie morskim i drożące stawki frachtów.

Powyższe czynniki spowodowały trudności w utrzymaniu ciągłości produkcji i sprzedaży wielu firm korzystających z surowców chemicznych. Niemniej Grupa, pomimo tak niekorzystnej sytuacji, utrzymała ciągłość produkcji i sprzedaży swoich wyrobów na rynku, zapewniając łańcuch dostaw klientom. Jednocześnie część konkurentów miała ograniczoną podaż swoich wyrobów na rynku.

W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja będzie zależna m.in. od tego, czy i w jakim tempie gospodarka światowa będzie reagowała na pandemię.

W zakresie produktów do zastosowań przemysłowych

w pierwszym kwartale 2021 roku Grupa zrealizowała sprzedaż niższą ilościowo o około 7,4% oraz wartościowo o około 9,2% w porównaniu do pierwszego kwartału 2020 r., uzyskując przychody na poziomie 69,7 mln zł. Jednak porównując wyniki do czwartego kwartału 2020 roku, odnotowano wzrost sprzedaży ilościowej o 11,4%, co przełożyło się na wzrost przychodów o 7,5 mln zł, tj. o 12,0%. Większość produktów z grupy aplikacje przemysłowe to produkty specjalistyczne, które charakteryzują się wyższą rentownością niż produkty masowe. Produkty z grupy surfaktantów do zastosowań przemysłowych na przestrzeni ostatnich 4 lat wypracowały średnioroczną marżę wyższą o ok. 10 p.p. od produktów

dedykowanych do zastosowań w detergentach i kosmetykach.

Warto zwrócić uwagę, że w ciągu ostatnich kilku lat około 50% średniorocznego udziału w wolumenie sprzedaży produktów Grupy do zastosowań przemysłowych stanowiły następujące grupy produktowe: do przemysłu tekstylnego i garbarstwa, do czyszczenia przemysłowego, do obróbki metalu i środków smarnych, a także do budownictwa. Pozostałą część stanowią wyroby przeznaczone do innych zastosowań przemysłowych oraz dedykowane do sprzedaży realizowanej przez dystrybutorów dostarczających produkty do różnych branż.

W zakresie oferty kierowanej do przemysłu tekstylnego i garbarstwa Grupa dostarcza produkty będące składnikami formułacji do obróbki tekstyliów oraz skór. Są to środki np. bielące, barwiące, odtłuszczające czy antystatyczne. Pandemia spowodowała obniżenie zapotrzebowania ze strony klientów na te produkty.

W pierwszym kwartale 2021 roku zainteresowanie klientów z rynku tekstylnego i garbarskiego nadal pozostawało na niskim poziomie, choć widoczny jest już wartościowy i ilościowy wzrost sprzedaży w stosunku do czwartego kwartału 2020 r. Obniżone zainteresowanie ze strony klientów z tych rynków było wynikiem utrzymującej się trudnej sytuacji makroekonomicznej, związanej z pandemią COVID-19. Od początku pandemii wiele zakładów w dalszym ciągu mierzy się z trudnościami w zakresie zapotrzebowania ze strony klientów końcowych.

Znaczącym rynkiem, na którym Grupa lokuje swoje produkty, jest branża czyszczenia przemysłowego. Oprócz zastosowań do czyszczenia powierzchni, prania instytucjonalnego, preparatów do mycia instalacji spożywczych i wodnych, Spółka oferuje również składniki do branży autocare. W zakres oferowanych przez Spółkę produktów wchodzi m.in. składniki o działaniu detergencyjnym, odpieniającym i zwilżającym, antykorozyjnym czy odtłuszczającym.

W pierwszym kwartale 2021 roku odnotowano istotnie niższą sprzedaż produktów do zastosowań w branży czyszczenia przemysłowego w odniesieniu do pierwszego kwartału 2020 roku, który to okres stanowił wysoką bazę porównawczą, a odbiorcy tej grupy produktów nie odczuwali jeszcze efektów pandemii. Utrzymujące się w pierwszym kwartale 2021 r. dalsze obostrzenia związane z pandemią spowodowały, że ta grupa produktów w dalszym ciągu odnotowywała spadki wolumenu sprzedaży w odniesieniu do czwartego kwartału zeszłego roku. Równocześnie część tego segmentu rynku, głównie związanego z branżą hoteli, restauracji i cateringu, w dalszym ciągu boryka się z dużymi problemami i nie można tu jeszcze mówić o popycie porównywalnym do pierwszego kwartału 2020 r. tj. sprzed pandemii. Tendencja taka może mieć swoją kontynuację również w drugim kwartale 2021 roku, natomiast

wzmógł się popyt na rynku obserwuje się na przykład ze strony producentów odpieniaaczy.

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

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

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

Ponadto produkty Grupy mają również bardzo szerokie zastosowanie w innych aplikacjach przemysłowych, do których należą m.in.: produkcja farb i powłok, produkcja polimerów, agrochemikalia, środki gaśnicze czy ich półprodukty. Grupa pozostałych zastosowań przemysłowych odnotowała wzrost wolumenu sprzedaży w odniesieniu do pierwszego, jaki i czwartego kwartału ubiegłego roku. W tej grupie zastosowań warto zwrócić uwagę na produkty do farb i powłok, które Spółka intensywnie rozwija, osiągając ponad dwukrotny wzrost wolumenu sprzedaży, w odniesieniu do pierwszego kwartału 2020 r.

Dzięki elastyczności produkcji oraz dużej dywersyfikacji sprzedaży produktów do różnych zastosowań, Grupa nie odczuła efektów pandemii, gdyż jest w stanie szybko

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

reagować na zmieniające się zapotrzebowanie klientów np. w takich branżach jak tekstylina i garbarstwo czy czyszczenie przemysłowe.

Spółka stale rozwija swoje portfolio o nowe produkty. W pierwszym kwartale 2021 roku wprowadzono do sprzedaży wyroby specjalistyczne z grupy estrów fosforowych dedykowane dla przemysłu lubrykacyjnych, które między innymi stosuje się następnie jako środki pomocnicze do obróbki metali. Dodatkowym atutem tych wyrobów jest ochrona antykorozyjna metali.

Wdrożono również specjalistyczne produkty dedykowane dla branży polimeryzacji emulsyjnej. Dzięki nim możliwa jest produkcja substancji tworzących następnie bazę do produkcji farb i lakierów.

Portfolio Spółki wzbogacono również o nowy pianotwórczy produkt gaśniczy dedykowany dla straży pożarnych. Powstał on z myślą o wysokich standardach rynków zagranicznych. Dzięki uniwersalnemu działaniu oraz bardzo dobrej skuteczności gaśniczej, umożliwił dotarcie do najbardziej wymagających klientów, ceniących wysoką jakość.

W obszarze produktów do zastosowań detergencyjno-kosmetycznych w pierwszym kwartale 2021 roku Grupa odnotowała najwyższą w historii sprzedaż zarówno wartościowo, jak i ilościowo, osiągając odpowiednio poziom 80,3 mln zł i 18 tys. ton. Porównując wyniki do pierwszego kwartału roku 2020 odnotowano wzrost przychodów o 20,5%, tj. o 13,7 mln zł. Z kolei w porównaniu do czwartego kwartału ubiegłego roku sprzedaż wzrosła o 9,0 mln zł, tj. 12,6%.

Grupa odnotowała w prezentowanym okresie sprzedaż produktów z grupy surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących i dezynfekujących na stabilnym, wysokim poziomie. Warto zauważyć, iż w tym obszarze zastosowań zarówno udział detergentów, jak i kosmetyków od kilku lat jest na ustabilizowanym, zbliżonym do siebie poziomie.

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

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

Ponadto Spółka przygotowuje się do dalszego rozwoju gamy specjalistycznych surfaktantów dzięki instalacji pilotażowej

dedykowanej właśnie tej grupie, przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo-kosmetycznych, jak i do szeregu aplikacji przemysłowych.

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

Badania i rozwój

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

Dział Badań i Rozwoju to wykwalifikowany zespół specjalistów z branży surfaktantów, zarówno w tematyce syntetycznej, analitycznej, jak i wsparcia technicznego. To wciąż rozwijający się dział nie tylko pod względem specjalistycznej aparatury pomiarowej, ale i potencjału ludzkiego. Od początku istnienia Spółki liczba pracowników działu wzrosła trzykrotnie, osiągając obecnie zatrudnienie 32 osób. Spośród nich 6 osób posiada tytuł doktora z zakresu nauk chemicznych i technicznych, którzy regularnie współpracują z jednostkami i instytucjami naukowymi. Dlatego też pracownicy działu Badań i Rozwoju są zawsze na bieżąco ze wszystkimi innowacjami technicznymi. Pozwoliło to na efektywne działanie w zakresie wprowadzania nowych produktów, bo aż 44 wyroby zostały zaprojektowane w 2019 roku, a w 2020 roku aż 38 wyrobów, pomimo trudnej sytuacji pandemicznej w kraju i na świecie. Te ilości stanowią około 10% nowych produktów w portfolio produktowym w odniesieniu do wszystkich produkowanych wyrobów.

Spółka stale inwestuje w wyposażenie badawczo-rozwojowe. Urządzenia specjalistyczne stanowią wsparcie analityczne, dając wiedzę o właściwościach i budowie nowoprojektowanych struktur chemicznych. Pozwalają na opracowywanie specjalistycznych kompozycji, dostosowując rozwiązanie do stale rosnącej świadomości i wymagań naszych klientów. Zostały zakupione między innymi takie urządzenia jak wysokoczuły generator pian oraz analizator umożliwiający ocenę struktur i stabilności pieniących się produktów czy komory klimatyczne umożliwiające ocenę w skrajnych warunkach użytkowania, dając pełną wiedzę o stabilności wyrobów w czasie.

Miniony czas przyniósł Spółce poszerzenie katalogu produktów o kilkadziesiąt nowych wyrobów, zwiększając oferowaną różnorodność rozwiązań do szerokiej gamy branż. Wiele z nich produkowanych jest przy wykorzystaniu skomplikowanej technologii wytwarzania ze względu na wąską specyfikację kluczowych parametrów, trudnych do osiągnięcia w standardowych procesach produkcji. Stale powiększająca się ilość oferowanych przez Spółkę surfaktantów umożliwia specjalistom z działu Badań i Rozwoju lepszy dobór bardziej spersonalizowanych rozwiązań dla klientów.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Szczególną uwagę skoncentrowano na rozwoju grupy specjalistycznych surfaktantów dedykowanych głównie do zmywalnych detergentów oraz kosmetyków. Zespół Działu Badań i Rozwoju w pełni zaangażowany był w prace optymalizacyjne nad nową instalacją pilotażową, dedykowaną do produkcji nowych, często bardzo wymagających produktów z grupy wyrobów siarczanowanych, która jest integralną częścią wytwórni Siarczanowane II. Takie połączenie nie było przypadkowe, ponieważ powiązanie obecnie działającej instalacji produkcyjnej z pilot plantem ma na celu wyeliminowanie potencjalnych rozbieżności podczas przenoszenia technologii syntez ze skali ćwierć-technicznej na wielkotonową. Efektywna współpraca z pionem produkcyjnym pozwoliła na dokładne poznanie charakterystyki instalacji i dopracowanie odpowiednich parametrów technologicznych, uzyskując wzrost efektywności produkcyjnej oraz przyczyniając się do prowadzenia procesów niskoemisyjnych i bezodpadowych, w trosce o środowisko naturalne.

Dodatkowo zaangażowanie w prace optymalizacyjne, dostosowujące instalację pilotażową do wymagających syntez, zaowocowało wdrożeniem nowych wyrobów dedykowanych m.in. dla branży polimeryzacji emulsyjnej oraz przemysłu drukarskiego. Mają one bardzo dobre właściwości zwilżające oraz silną tendencję do obniżania napięcia międzyfazowego. Z tego względu znajdują zastosowanie jako pomocnicze środki dyspergujące i zwilżające w wyrobie tuszy drukarskich, dedykowanych zwłaszcza do pokrywania trudno zwilżalnych powierzchni.

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

Aktywność działu Badań i Rozwoju w branży budownictwa pozwoliła zwiększyć sprzedaż w kilku obszarach. Jedne z nich to środki pianotwórcze, wykorzystywane podczas produkcji płyt gipsowo-kartonowych. Opracowane rozwiązanie w technologii piany półstabilnej umożliwia spełnienie wymagań dotyczących połączenia wysokiej wytrzymałości z niską masą i łatwością stosowania, dedykowane dla grupy klientów rynku Bliskiego Wschodu. Opracowano wieloskładnikowy preparat stosowany podczas prac budowlanych, bądź remontowych,

który znakomicie się sprawdził, ujawniając nowe zastosowanie w procesie wylewania materiałów cementowych. Produkt spełnia restrykcyjne wymagania jakościowe, pozwala odpowiednio zwilżyć i wygładzić powierzchnię posadzki. Wprowadzono także wyrób do formulacji antyadhezyjnej, stosowanej przy produkcji betonu, który bardzo dobrze stabilizuje emulsję oraz nadaje gładką postać materiałowi po jego odformowaniu. Dodatkowo przebadana została wyselekcjonowana grupa surfaktantów, stosowanych w procesie wytworzenia pian poliuretanowych, jako potencjalne dodatki wspomagające mieszalność.

Inwestycje

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

W tym okresie przeprowadzono rozruch mechaniczny nowej instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolekulowych i rozpoczęto rozruch technologiczny. Zakończenie inwestycji planowane jest na czerwiec 2021 r. Wartość inwestycji szacowana jest na około 62 mln zł a nakłady inwestycyjne poniesione w ramach tego zadania od początku jego realizacji do końca pierwszego kwartału 2021 roku wyniosły ponad 57 mln zł (92% założonych nakładów). Kontynuowano również prace projektowe budowy stacji filtracji, która w pełni umożliwi wykorzystanie potencjału instalacji oksyalkilatów. Wartość inwestycji w budowę stacji filtracji szacuje się na około 10 mln zł.

Nowa instalacja jest najistotniejszą inwestycją obejmującą linię produkcyjną wraz z bazą magazynową dla potrzeb wytwarzania zwiększonych wolumenów nowoczesnych produktów niskopiennych i antypiennych, z przeznaczeniem m.in. do zastosowań przemysłowych takich, jak czyszczenie przemysłowe, produkcja papieru czy przetwórstwo spożywcze. Instalacja ma zapewnić zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni Etoksytacji w Brzegu Dolnym o ok. 10 tys. ton.

Zakończenie inwestycji i rozpoczęcie produkcji na pełnych mocach produkcyjnych powinno pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnych okresach. Zakłada się, że przy utrzymującym się popycie na produkty Spółki, zdolności produkcyjne wynikające z nowej instalacji oksyalkilatów Spółka zacznie w pełni wykorzystywać już w ciągu najbliższych dwóch lat.

Na ostatnim etapie realizacji jest instalacja pilotażowa tzw. pilot plant do siarczanowania. W dalszym ciągu trwają syntezy testowe i optymalizacje procesów, jednak wyniki są już rokujące. Inwestycja ta pozwoli Spółce zrealizować ambitne plany związane ze znacznym poszerzeniem portfolio surfaktantów siarczanowanych – rozwojem gamy nowych, innowacyjnych produktów, przeznaczonych zarówno do aplikacji detergentowo – kosmetycznych jak i do szeregu aplikacji przemysłowych np. polimeryzacji emulsyjnej czy

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

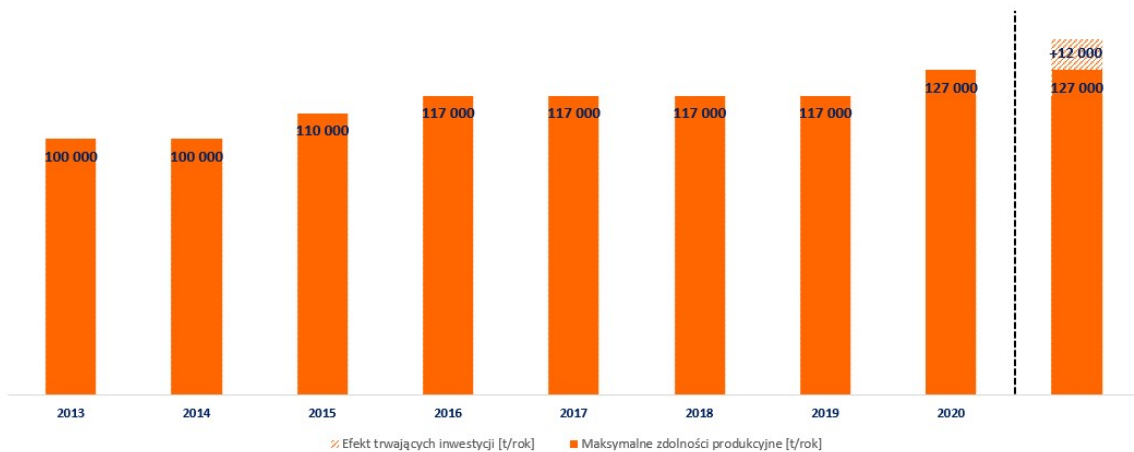
przemysłu budowlanego. Nakłady poniesione dotąd na tę instalację pilotażową wyniosły 4,5 mln zł.

Z końcem pierwszego kwartału podjęto decyzję o rozbudowie bazy magazynowej wytwórni Etoksydatów w Płocku. Kontynuowano również prace związane z projektem koncepcyjnym budowy nowego ciągu produkcyjnego oraz analizowano możliwości dalszego zwiększenia zdolności produkcyjnych Spółki wraz z możliwościami zabezpieczenia ewentualnych zwiększonych dostaw kluczowych surowców oraz analizowano potencjał rynkowy w obszarze zbytu większych ilości produktów Spółki.

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

Ponadto z początkiem 2021 r. rozpoczęto prace budowlane związane z modernizacją układu oczyszczania odgazów na wytwórni Siarczanowane I w Brzegu Dolnym, co pozwoli również na poszerzenie oferty produktowej w branży budowlanej.

Wykres 2 Zdolności produkcyjne



Obecnie realizowane są także prace montażowe na inwestycji, która pozwoli na zwiększenie zdolności produkcyjnych do 2 tys. ton w zakresie wytwarzania estrów fosforowych. Na tej instalacji możliwe będzie produkowanie bardzo szerokiej grupy produktowej, stosowanej w branży obróbki metalu, jak również w branży czyszczenia przemysłowego i instytucjonalnego. Zakończenie inwestycji planowane jest na czwarty kwartał bieżącego roku.

Po zakończeniu inwestycji łączne nominalne zdolności produkcyjne Spółki w przeliczeniu na produkt standardowy wzrosną w przybliżeniu do około 139 tys. ton rocznie wobec aktualnych w przybliżeniu około 127 tys. ton rocznie. Warto mieć na uwadze, że na początku historii Spółki nominalny potencjał produkcyjny wynosił w przybliżeniu około 100 tys. ton rocznie. Trzeba przy tym pamiętać, że faktyczne zdolności produkcyjne są uzależnione od wytwarzanego asortymentu. W przypadku produkcji bardziej skomplikowanych i specjalistycznych produktów, wydajność instalacji ulega zmniejszeniu.

Łączne nakłady poniesione w pierwszym kwartale 2021 roku na inwestycje wyniosły 5,7 mln zł.

2.3 Otoczenie rynkowe

2.3.1 Kluczowe czynniki makroekonomiczne

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

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

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają: stopa wzrostu PKB, poziom inflacji oraz wysokość stóp procentowych.

Według opracowania GUS „Produkt krajowy brutto w 2020 r. – szacunek wstępny” opublikowanego na koniec stycznia 2021 roku, w 2020 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce był realnie niższy o 2,8% w porównaniu z 2019 rokiem, wobec wzrostu o 4,5% w 2019 roku. Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego uwzględniają efekt wystąpienia pandemii COVID-19 i wprowadzenie rządowych środków celem przeciwdziałania skutkom pandemii. Szacunki GUS pokazują, że główną przyczyną spadku PKB w 2020 roku było silne obniżenie popytu krajowego, który spadł w skali roku o 3,7%, i był niższy od zanotowanego w 2019 r., gdzie zaobserwowano wzrost o 3,5%. Zgodnie z publikacją GUS w 2020 roku spożycie w sektorze gospodarstw domowych zmniejszyło się o 3,0% rok do roku, a nakłady brutto na środki trwałe obniżyły się o 8,4%.

Zgodnie z ostatnią publikacją Narodowego Banku Polskiego z 8 marca 2021 r. „Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, prognozowane tempo wzrostu PKB w całym 2021 roku wyniesie 4,1%. Względem ostatniej publikacji z listopada, prognoza wzrostu gospodarczego w roku 2021 została podwyższona z wcześniej prognozowanego poziomu 3,1%. Jednocześnie NBP prognozuje wzrost PKB w 2022 roku na poziomie 5,4% rok do roku.

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

Narodowego Banku Polskiego na podstawie modelu NECMOD”, powinna kształtować się blisko celu inflacyjnego NBP wynoszącego 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/- 1 punktu procentowego. Utrzymanie stabilnego poziomu cen jest podstawowym zadaniem NBP, zgodnie z opracowaną przez Radę Polityki Pieniężnej strategią. Zgodnie ze wspomnianą wyżej publikacją Narodowego Banku Polskiego z 3 marca 2021 roku, szacunkowa inflacja CPI prawdopodobnie wyniesie w 2021 r. 3,1%, co oznacza poziom wyższy niż cel inflacyjny (2,5%). W 2022 r. ma wynieść 2,8%. W najbliższych latach ograniczając na dynamikę cen powinny oddziaływać wysokie zbiory warzyw i owoców oraz wygasający wpływ tzw. „opłat covidowych”, natomiast na wzrost inflacji będzie miał wpływ wzrost cen energii elektrycznej, w związku ze wzrostem cen uprawnień do emisji CO₂ oraz cen hurtowych na towarowej giełdzie energetycznej.

Twórcy wyżej cytowanych opracowań zwracają uwagę, że inny niż założony przebieg pandemii COVID-19 oraz związana z nim skala restrykcji jest głównym źródłem ryzyka projekcji.

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

W dniu 15 kwietnia 2021 roku Główny Urząd Statystyczny opublikował „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w marcu 2021 r.”. Publikacja pokazuje szacunki wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w pierwszych miesiącach 2021 r. Szacunki pokazują, że wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w stosunku do analogicznych miesięcy roku poprzedniego wyniosły odpowiednio 2,6% w styczniu, 2,4% w lutym, 3,2% w marcu. Wysokość zmian cen w styczniu i marcu wykraczają powyżej celu inflacyjnego 2,5%, natomiast mieszczą się w granicach odchylenia od celu +/- 1 punkt procentowy. Na wzrost cen w tym okresie wpływał w dużej mierze wzrost kosztów transportu.

Zgodnie z ostatnią „Informacją po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniu 5 maja 2021 r. „W ostatnim okresie sytuacja pandemiczna na świecie była zróżnicowana, w tym w wielu krajach europejskich pozostawała trudna. W wielu krajach strefy euro liczba zachorowań była nadal podwyższona, choć pod koniec kwietnia zaczęła się nieco obniżać. Restrykcje sanitarne nadal wpływały negatywnie na aktywność w sektorze usług w części gospodarek europejskich. Jednocześnie wskaźniki koniunktury w przemyśle sugerowały dalsze ożywienie aktywności w tym sektorze przy jednoczesnym pojawianiu się ograniczeń podaży na niektórych rynkach.

Ceny wielu surowców, w szczególności ropy naftowej, są obecnie wyraźnie wyższe niż przed rokiem. Wraz z zaburzeniami popytowymi związanymi z pandemią oddziałuje to w kierunku wyższej inflacji w gospodarce światowej. Mimo to, ze względu na wciąż obniżoną aktywność gospodarczą oraz niepewność dotyczącą przyszłej koniunktury, główne banki centralne utrzymują niskie stopy procentowe oraz prowadzą skup aktywów, a także sygnalizują utrzymanie luźnej polityki pieniężnej w przyszłości.

Napływające dane dotyczące sytuacji gospodarczej w Polsce wskazują na poprawę koniunktury, przy utrzymującym się silnym zróżnicowaniu między sektorami. W marcu roczna dynamika produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej istotnie wzrosła, co częściowo wynikało z efektów bazy związanych ze spadkiem tych kategorii po wybuchu pandemii w marcu 2020 r. Jednocześnie nadal wyraźnie ujemna była roczna dynamika produkcji budowlano-montażowej. Towarzyszył temu spadek przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, przy jednoczesnym wzroście rocznej dynamiki przeciętnych wynagrodzeń w tym sektorze.

Inflacja w Polsce wyniosła w kwietniu 2021 r. – według wstępnego szacunku GUS – 4,3% r/r. Do wzrostu inflacji przyczynił się przede wszystkim dalszy wzrost cen paliw związany z wyraźnie wyższymi niż przed rokiem cenami ropy naftowej na rynkach światowych, a także wzrost cen żywności. Jednocześnie roczny wskaźnik inflacji był nadal podwyższony przez wzrost cen energii elektrycznej, który miał miejsce na początku br. oraz podwyżki opłat za wywóz śmieci, a więc czynniki, które – podobnie jak wzrost cen surowców – są niezależne od krajowej polityki pieniężnej. W kierunku wyższej inflacji oddziałuje także nadal wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstw w warunkach pandemii, w tym wzrost kosztów transportu i przejściowe zakłócenia w globalnych sieciach dostaw.

Wyżej wymienione czynniki przyczynią się prawdopodobnie do utrzymywania się rocznego wskaźnika inflacji w najbliższych miesiącach powyżej górnej granicy odchyłań od celu inflacyjnego. Jednocześnie w przyszłym roku, po wygaśnięciu czynników przejściowo podwyższających dynamikę cen, oczekiwane jest obniżenie się inflacji. Kształtowanie się inflacji w przyszłym roku będzie zależało od trwałości ożywienia koniunktury, w tym od przyszłej sytuacji na rynku pracy po zakończeniu programów pomocowych.

Dostępne prognozy wskazują, że w najbliższych kwartałach nastąpi ożywienie koniunktury, choć skala i tempo tego ożywienia są obciążone niepewnością. Głównym źródłem niepewności pozostaje dalszy przebieg pandemii i jej wpływ na koniunkturę w kraju i za granicą. Pozytywnie na krajową koniunkturę wpływać będą nadal działania ze strony polityki gospodarczej, w tym poluzowanie polityki pieniężnej NBP dokonane w ub.r., a także przewidywane ożywienie w gospodarce światowej. Tempo ożywienia gospodarczego w

kraju będzie także uzależnione od dalszego kształtowania się kursu złotego.”

Stopy procentowe NBP od posiedzenia z 28 maja 2020 r. zostały ustalone na następującym poziomie:

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

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

Ponadto 2 lutego 2021 r. Rada poinformowała, że NBP będzie nadal prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Terminy oraz skala prowadzonych działań będą uzależnione od warunków rynkowych. NBP będzie także nadal oferował kredyt wekslowy przeznaczony na refinansowanie kredytów udzielanych przedsiębiorcom przez banki.

Obniżenie stóp procentowych pozytywnie wpływa na wyniki finansowe Grupy poprzez zmniejszenie oprocentowania finansowania operacyjnego 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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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 także pandemia. Jej rozwój, ale też i podejmowane działania mające na celu eliminację jej skutków, będą mieć kluczowy wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce i poza jej granicami.

Czynniki wewnętrzne

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

Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię rozwoju wyżej marżowych produktów specjalistycznych, przede wszystkim poprzez wsparcie grupy produktowej do zastosowań przemysłowych. Kładzie też nacisk na zwiększanie rentowności produktów masowych. Poprzez takie działania umacnia swoją pozycję na obsługiwanych rynkach a także rozwija sprzedaż na nowych rynkach zagranicznych.

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

Grupa podejmując decyzje inwestycyjne bierze pod uwagę również sytuację związaną z pandemią.

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

3. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

3.1 Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy

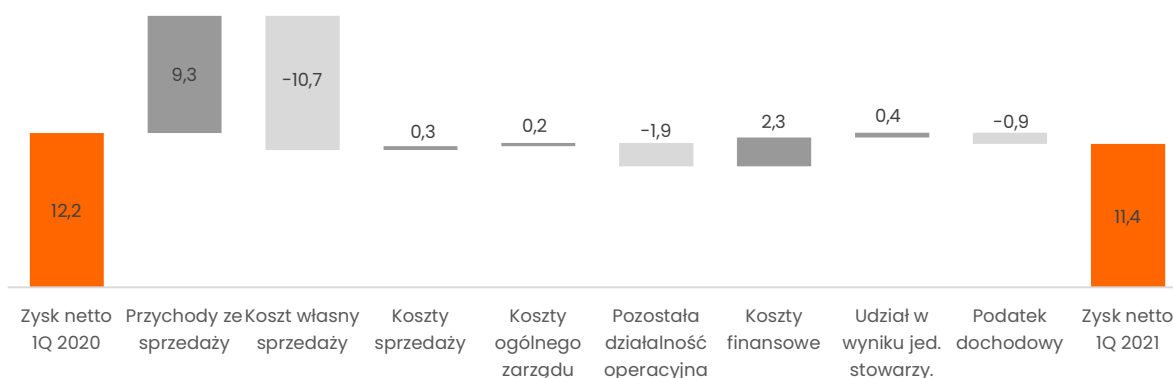
Na rezultaty finansowe Grupy PCC EXOL w pierwszym kwartale 2021 roku, w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2020, wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 9,3 mln zł (tj. o 5,2% Q/Q) do poziomu 187,4 mln zł, w wyniku:
 - zwiększenia przychodów ze sprzedaży produktów o 6,6 mln zł (tj. o 4,6% Q/Q), wynikającego ze wzrostu przychodów w grupie produktów do zastosowań w detergentach i kosmetykach o 13,7 mln zł (tj. o 20,5% Q/Q), przy jednoczesnym spadku w grupie produktów do zastosowań przemysłowych o 7,1 mln zł (tj. o 9,2% Q/Q),
 - wyższych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 2,7 mln zł (tj. o 9,0% Q/Q), które są efektem wyższej sprzedaży tlenu etylenu przy jednoczesnym spadku sprzedaży towarów handlowych,
- wzrost kosztów własnych sprzedaży o 10,7 mln zł (tj. o 7,5% Q/Q), związany przede wszystkim ze wzrostem cen głównych surowców tj. tlenu etylenu i alkoholi tłuszczowych a także wyższej sprzedaży ilościowej,

- spadek kosztów sprzedaży o 0,3 mln zł (tj. o 3,4% Q/Q), m.in. na skutek niższych kosztów usług obcych związanych z rozwojem sprzedaży na nowych rynkach,
- spadek kosztów ogólnego zarządu o 0,2 mln zł (tj. o 2,4% Q/Q) wynikający głównie z niższych kosztów usług obcych,
- zmniejszenie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 1,9 mln zł, związane głównie z rozpoznaniem niższego o 1,9 mln zł zysku z tytułu różnic kursowych z działalności operacyjnej,
- wyższy 0,4 mln zł udział w wyniku jednostek stowarzyszonych PCC EXOL Kimya oraz Elpis,
- niższe o 2,3 mln zł koszty finansowe w następstwie zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych oraz niższych kosztów z tytułu odsetek,
- wyższy 0,9 mln zł podatek dochodowy, wynikający z nie korzystania z ulgi podatkowej z tytułu prowadzenia działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, która przysługiwała Spółce jeszcze w okresie porównawczym w 2020 roku.

Na wyniki finansowe Grupy nie miały istotnego wpływu zdarzenia jednorazowe.

Wykres 3 Źródła kreacji zysku Grupy PCC EXOL w IQ 2021 roku [mln zł]



GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Tabela 3 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

| [w tys. zł] | 1Q 2021 | 1Q 2020 | Zmiana w % |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 187 355 | 178 040 | 5,2% |
| Koszt własny sprzedaży | (153 446) | (142 792) | 7,5% |
| Koszty sprzedaży | (8 742) | (9 052) | -3,4% |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 824) | (10 066) | -2,4% |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (96) | 1 755 | -105,5% |
| EBITDA | 18 121 | 20 658 | -12,3% |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 15 247 | 17 885 | -14,7% |
| Koszty finansowe | (1 424) | (3 730) | -61,8% |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | 351 | (10) | 3610,0% |
| Zysk brutto | 14 174 | 14 145 | 0,2% |
| Zysk netto | 11 367 | 12 232 | -7,1% |

Tabela 4 Rachunek wyników Spółki PCC EXOL w ujęciu syntetycznym

| [w tys. zł] | 1Q 2021 | 1Q 2020 | Zmiana w % |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 165 324 | 154 946 | 6,7% |
| Koszt własny sprzedaży | (137 535) | (125 637) | 9,5% |
| Koszty sprzedaży | (7 746) | (7 939) | -2,4% |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 625) | (6 652) | -0,4% |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (166) | 1 760 | -109,4% |
| EBITDA | 15 881 | 18 929 | -16,1% |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 13 252 | 16 478 | -19,6% |
| Koszty finansowe | (1 388) | (3 690) | -62,4% |
| Zysk brutto | 11 864 | 12 788 | -7,2% |
| Zysk netto | 9 501 | 11 164 | -14,9% |

Tabela 5 Rachunek wyników Grupy PCC EXOL w ujęciu syntetycznym 1Q 2021 r. vs 4Q 2020

| [w tys. zł] | 1Q 2021 | 4Q 2020 | Zmiana w % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 187 355 | 167 990 | 11,5% |
| Koszt własny sprzedaży | (153 446) | (136 629) | 12,3% |
| Wynik brutto na sprzedaży | 33 909 | 31 361 | 8,1% |
| Koszty sprzedaży | (8 742) | (9 014) | -3,0% |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 824) | (9 672) | 1,6% |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (96) | 512 | -118,8% |
| EBITDA | 18 121 | 16 332 | 11,0% |
| Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) | 15 247 | 13 186 | 15,6% |
| Koszty finansowe | (1 424) | (1 853) | -23,2% |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | 351 | 306 | 14,7% |
| Zysk brutto | 14 174 | 11 639 | 21,8% |
| Zysk netto | 11 367 | 9 282 | 22,5% |

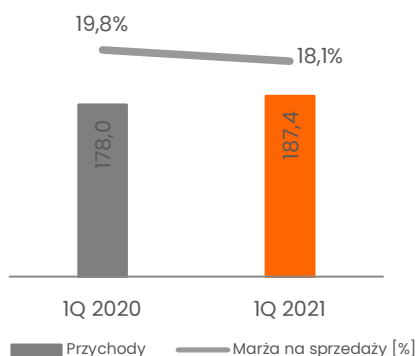
3.2 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych

3.2.1 Przychody ze sprzedaży

Pierwszy kwartał tego roku były dla Grupy rekordowy zarówno pod względem wolumenu sprzedaży, jak i osiągniętych przychodów. Był to bardzo pomyślny okres, pomimo utrzymujących się niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych, spowodowanych zamrożeniem wielu gospodarek europejskich i problemów występujących w wielu sektorach przemysłu.

W pierwszych trzech miesiącach 2021 roku Grupa PCC EXOL osiągnęła historycznie najwyższe przychody ze sprzedaży, osiągając poziom 187,4 mln zł, co przełożyło się na wzrost o 9,3 mln zł, tj. 5,2% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Wykres 4 Przychody [mln zł] i marża na sprzedaży [%] w 1Q 2021 roku



W pierwszym kwartale 2021 roku w grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach i kosmetykach, będących składnikami różnego rodzaju mydeł oraz detergentów, stosowanych w gospodarstwach domowych, osiągnięta została najwyższa w historii sprzedaż w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym, osiągając poziom 18 tys. ton oraz wartość 80,3 mln zł. Tym samym w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2020 nastąpił wzrost przychodów o 13,7 mln zł, tj. o 20,5%, natomiast w odniesieniu do ostatniego kwartału roku 2020 o 9 mln zł, tj. o 12,6%. W ujęciu ilościowym mowa o wzroście 10,2% względem kwartału pierwszego oraz 3,5% w porównaniu z czwartym kwartałem roku 2020. Tym samym w pierwszym kwartale 2021 roku udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży produktów wzrósł o 7,1 p.p. i wyniósł w ujęciu wartościowym 53,5%, natomiast w ujęciu ilościowym udział wzrósł o 3,8 p.p. do poziomu 68,6%, względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

W zakresie surfaktantów do zastosowań przemysłowych sytuacja ulega stopniowej poprawie. Począwszy od trzeciego kwartału 2020 roku Spółka obserwuje wzrost aktywności klientów i zwiększanie popytu w zakresie tej grupy produktów,

W przychodach uwzględniona jest także sprzedaż tlenku etylenu do spółki z Grupy PCC, która w pierwszym kwartale 2021 roku stanowiła około 17% całości przychodów. Większość sprzedaży Grupy wygenerowała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 165,3 mln zł.

Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 6,6 mln zł, tj. o 4,6% w porównaniu do pierwszego kwartału 2020 roku i osiągnęły wartość 150,0 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 2,7 mln zł, do poziomu 32,3 mln zł. Wynikało to ze znacznego wzrostu sprzedaży tlenku etylenu przy jednoczesnym spadku sprzedaży towarów handlowych.

mimo, iż część zakładów, będących odbiorcami produktów Spółki miało ograniczoną produkcję. Warto zauważyć, że w porównaniu do ostatniego kwartału roku 2020 odnotowano wzrost sprzedaży ilościowej o 11,4%, co przełożyło się na wzrost przychodów o 7,5 mln zł, tj. o 12,0%. Natomiast odnosząc się do pierwszego kwartału roku 2020, kiedy to odbiorcy surfaktantów do zastosowań przemysłowych nie odczuli jeszcze efektów pandemii, sprzedaż w pierwszych trzech miesiącach 2021 roku była niższa ilościowo o 0,7 tys. ton, tj. 7,4%, a wartościowo o 7,1 mln zł, tj. 9,2%, osiągając poziom 69,7 mln zł.

Większość przychodów w tej grupie produktów stanowią przychody Spółki PCC EXOL, której udział w sprzedaży Grupy wyniósł 69%.

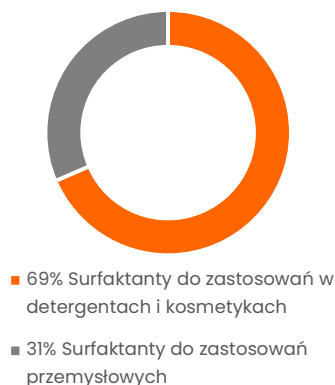
Natomiast Spółka PCC Chemax zamknęła pierwszy kwartał 2021 r. sprzedażą produktów o 0,7 mln zł niższą niż w tym samym okresie roku 2020 tj. w wysokości 23,4 mln zł. Spółka odnotowała m.in. zwiększone zapotrzebowanie na produkty dedykowane do branży polietylenów, wykorzystywanych do walki z pandemią.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

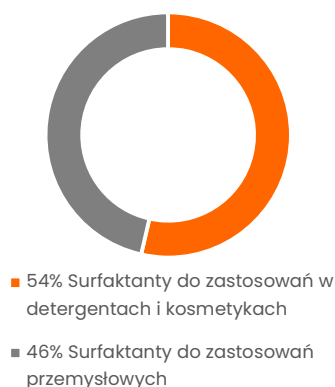
Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wykres 5 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w IQ 2021 r. - ujęcie ilościowe [%]



Wykres 6 Udział procentowy grup produktów w przychodach ze sprzedaży produktów w IQ 2021 r. - ujęcie wartościowe [%]



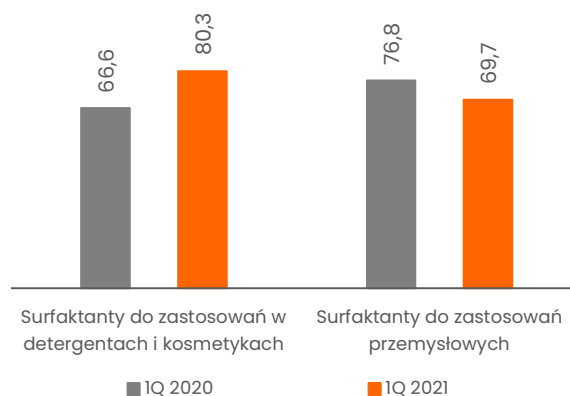
3.2.2 Koszty działalności

Łączne koszty podstawowej działalności operacyjnej Grupy PCC EXOL w pierwszym kwartale 2021 roku ukształtowały się na poziomie 172,0 mln zł i były wyższe o 6,2% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego. Do kosztów tych Grupa zalicza koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu. Spółka PCC EXOL poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 151,9 mln zł, wyższe o 11,7 mln zł (tj. o 8,3% Q/Q).

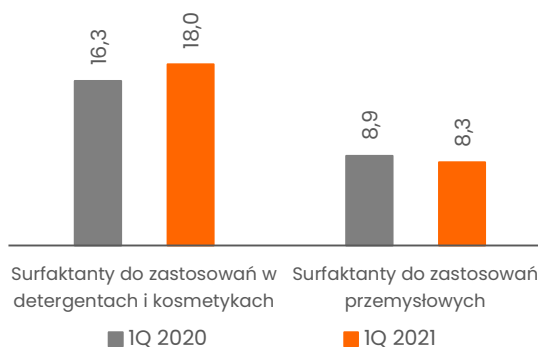
W analizowanym okresie 2021 roku koszt własny sprzedaży Grupy wyniósł 153,4 mln zł i był wyższy o 10,7 mln zł (tj. o 7,5% Q/Q). Zmiana ta wynikała z wyższego kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 7,1 mln zł (tj. o 6,2% Q/Q), w efekcie wzrostu cen surowców oraz zwiększonego wolumenu sprzedaży produktów. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynął również wyższy o 3,6 mln zł (tj. o 12,3% Q/Q) koszt zakupu towarów i materiałów.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 33,9 mln zł i był niższy o 1,3 mln zł niż w pierwszym kwartale 2020 roku.

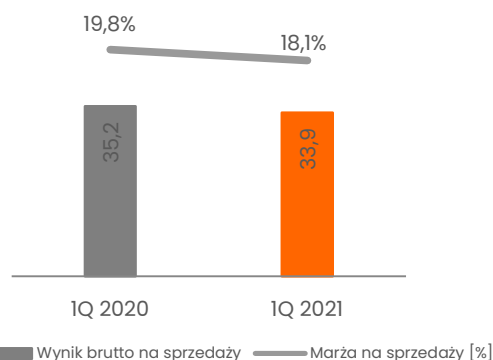
Wykres 7 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w IQ 2021 roku w ujęciu wartościowym [mln zł]



Wykres 8 Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktów w IQ 2021 roku w ujęciu ilościowym [tys. ton]



Wykres 9 Wynik brutto na sprzedaży [mln zł] i na sprzedaży [%] w IQ 2021 roku



Grupa PCC EXOL osiągnęła wysoką rentowność marży brutto ze sprzedaży na poziomie 18,1%. W odniesieniu do rentowności pierwszego kwartału roku ubiegłego, kiedy to osiągnięto historycznie najwyższą marżę, odnotowano spadek o 1,7 p.p.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Spadek rentowności to przede wszystkim efekt wzrostu cen surowców na rynku, którego w krótkim okresie nie można było przełożyć bezpośrednio na wzrost cen sprzedaży.

Warto podkreślić, że w pierwszym kwartale 2021 roku osiągnięto marżę na poziomie zbliżonym do ostatniego kwartału roku 2020.

W analizowanym okresie Grupa PCC EXOL poniosła koszty sprzedaży w wysokości 8,7 mln zł, tj. o 0,3 mln zł niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie w wyniku niższych kosztów usług obcych związanych z rozwojem sprzedaży na nowych rynkach.

Koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 9,8 mln zł, wobec 10,1 mln zł w pierwszym kwartale roku ubiegłego. Spadek kosztów o 0,2 mln zł (tj. o 2,4% Q/Q) związany był głównie z niższymi kosztami usług obcych.

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

- główną pozycję kosztów stanowiły wydatki na materiały i energię, które wyniosły 104,6 mln zł i były wyższe o 10,2 mln zł (tj. o 10,8% Q/Q), co wynika przede wszystkim z wyższych cen kluczowych surowców oraz ze zwiększonego wolumenu sprzedaży,
- koszty usług obcych wyniosły 16,1 mln zł i wzrosły o 2,9 mln zł (tj. o 21,8% Q/Q), w efekcie wyższych kosztów pozostałych usług związanych z bieżącą działalnością,
- na świadczenia pracownicze Grupa przeznaczyła 12,4 mln zł, wobec 11,7 mln zł w pierwszym kwartale 2020 roku (tj. o 5,8% Q/Q), wzrost wynika zarówno z wyższego poziomu wynagrodzeń jak i zwiększonego zatrudnienia.

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

| [w tys. zł] | IQ 2021 | IQ 2020 | Zmiana |
|---|-----------|----------|--------|
| Zużycie materiałów i energii | (104 558) | (94 371) | 10,8% |
| Usługi obce | (16 075) | (13 193) | 21,8% |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (12 353) | (11 680) | 5,8% |
| Amortyzacja | (2 878) | (2 777) | 3,6% |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 | 3 | 33,3% |
| Pozostałe koszty | (2 581) | (3 156) | -18,2% |

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

| [w tys. zł] | IQ 2021 | IQ 2020 | Zmiana |
|---|----------|----------|--------|
| Zużycie materiałów i energii | (88 828) | (78 489) | 13,2% |
| Usługi obce | (15 121) | (12 355) | 22,4% |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (8 667) | (8 004) | 8,3% |
| Amortyzacja | (2 633) | (2 454) | 7,3% |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 | 3 | 33,3% |
| Pozostałe koszty | (2 063) | (2 157) | -4,4% |

3.2.3 Pozostałe dochody oraz działalność finansowa

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2021 roku ukształtował się na poziomie minus 0,1 mln zł i był o 1,9 mln zł niższy wobec pierwszego kwartału 2020, kiedy to nastąpiło osłabienie kursu złotego w stosunku do euro, przekładając się pozytywnie na wynik pozostałej działalności operacyjnej.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 15,2 mln zł i był niższy o 2,6 mln zł od wyniku uzyskanego w pierwszym kwartale 2020 roku, co jest konsekwencją przede wszystkim niższego o 1,3 mln zł wyniku brutto na sprzedaży oraz niższego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej. Główny wpływ na EBIT

miała Spółka PCC EXOL, która osiągnęła wynik na poziomie 13,3 mln zł. Natomiast spółka PCC Chemax wypracowała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 2 mln zł, który był wyższy o 0,6 mln zł od wyniku z pierwszych trzech miesięcy roku poprzedniego.

Wpływ na wynik brutto Grupy miał też udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych Elpis i PCC EXOL Kimya w wysokości 0,4 mln zł, tj. wyższy o 0,4 mln zł w stosunku do pierwszego kwartału 2020 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

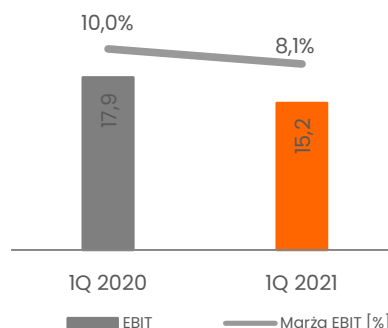
Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

W związku z planowanym rozwojem działalności spółka PCC EXOL Kimya z końcem pierwszego półrocza 2020 roku została włączona do konsolidacji GK PCC EXOL.

Zysk brutto Grupy w analizowanym okresie ukształtował się na nieco wyższym poziomie niż w pierwszym kwartale 2020 roku i wyniósł 14,2 mln zł.

Wykres 10 EBIT [mln zł] i marża EBIT [%] w IQ 2021 roku

**3.2.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej****Główne zmiany w pozycjach aktywów:**

- wyższy o 3,7 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych związany z wyższą wartością środków trwałych w budowie,
- wyższy o 4,7 mln zł poziom zapasów wynikający głównie z wyższych cen surowców,
- wyższy o 21,5 mln zł poziom należności od odbiorców oraz pozostałych należności, głównie w wyniku wyższego poziomu sprzedaży oraz zmiany struktury klientów,
- niższy o 44,4 mln zł poziom środków pieniężnych, związany częściowo z mniejszym wykorzystaniem kredytów obrotowych.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wyższy o 13,2 mln zł kapitał własny, głównie w związku z zwiększeniem zysków zatrzymanych o wynik wypracowany w pierwszym kwartale 2021 roku,
- niższy o 23,4 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, emisji obligacji oraz pozostałego zadłużenia, w związku z mniejszym wykorzystaniem kredytów obrotowych,
- wyższy o 14,0 mln zł poziom zobowiązań wobec dostawców i zobowiązań z tytułu umów z klientami, głównie w związku ze wzrostem cen surowców oraz zmianą struktury dostawców,
- niższe o 1,0 mln zł pozostałe zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe oraz rezerwy.

Na dzień 31 marca 2021 roku Spółka i Grupa nie zidentyfikowały należności warunkowych, natomiast zidentyfikowane zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 6.3.28 niniejszego raportu.

Tabela 7 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2021 r. – Grupa PCC EXOL

| [w tys. zł] | IQ 2021 | 2020 | Zmiana |
|---|----------------|----------------|-------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 233 231 | 229 566 | 1,6% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 217 | 55 605 | -79,8% |
| Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności | 103 509 | 81 961 | 26,3% |
| Zapasy | 57 839 | 53 115 | 8,9% |
| Wartości niematerialne | 202 368 | 201 310 | 0,5% |
| Pozostałe aktywa | 36 250 | 20 063 | 80,7% |
| AKTYWA RAZEM | 644 414 | 641 620 | 0,4% |
| Kapitał własny | 311 581 | 298 391 | 4,4% |
| Długoterminowe kredyty i obligacje | 157 440 | 171 372 | -8,1% |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy | 24 030 | 24 209 | -0,7% |
| Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami | 98 619 | 84 667 | 16,5% |
| Krótkoterminowe kredyty i obligacje | 31 556 | 41 009 | -23,1% |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy | 21 188 | 21 972 | -3,6% |
| PASYWA RAZEM | 644 414 | 641 620 | 0,4% |

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Tabela 8 Główne pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2021 r. – Spółka PCC EXOL

| [w tys. zł] | 1Q 2021 | 2020 | Zmiana |
|---|----------------|----------------|--------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 219 178 | 216 380 | 1,3% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 871 | 51 325 | -86,6% |
| Należności od odbiorców, aktywa z tyt. umów z klientami oraz pozostałe należności | 89 536 | 70 449 | 27,1% |
| Zapasy | 46 483 | 43 389 | 7,1% |
| Wartości niematerialne | 181 571 | 181 605 | 0,0% |
| Pozostałe aktywa | 72 910 | 57 548 | 26,7% |
| AKTYWA RAZEM | 616 549 | 620 696 | -0,7% |
| Kapitał własny | 294 323 | 285 902 | 2,9% |
| Długoterminowe kredyty i obligacje | 154 779 | 168 716 | -8,3% |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe i rezerwy | 23 944 | 24 123 | -0,7% |
| Zobowiązania wobec dostawców, zobowiązania z tytułu umów z klientami | 92 167 | 80 430 | 14,6% |
| Krótkoterminowe kredyty i obligacje | 30 997 | 40 486 | -23,4% |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy | 20 339 | 21 039 | -3,3% |
| PASYWA RAZEM | 616 549 | 620 696 | -0,7% |

3.2.5 Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na dzień 31 marca 2021 roku w Grupie PCC EXOL wyniósł 11,2 mln zł i zmniejszył się o 44,4 mln zł w stosunku do końca roku 2020. W tym okresie Grupa osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 3 mln zł.

Istotne znaczenie miały zmiany w kapitale obrotowym na dzień 31 marca 2021 roku. Zwiększeniu uległ poziom zarówno zapasów jak i należności od odbiorców oraz saldo zobowiązań wobec dostawców.

W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa osiągnęła ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, które wyniosło 22,8 mln zł wobec 16,5 mln zł w pierwszym kwartale 2020 roku. Saldo dotyczyło m.in. poniesionych wydatków inwestycyjnych.

3.3 Wybrane wskaźniki finansowe oraz Alternatywne Pomiary Wyników

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

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące

Grupa PCC EXOL wykazała w analizowanym okresie ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 25,6 mln zł, głównie w wyniku częściowej spłaty kredytów obrotowych. W okresie objętym raportem Grupa PCC EXOL posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów.

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

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 sprawozdaniem 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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 9 Alternatywne pomiary wyników i ich definicje – Grupa PCC EXOL

| [w tys. zł] | 1Q 2021 | 1Q 2020 | Zmiana |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| EBIT | 15 247 | 17 885 | -14,7% |
| EBITDA | 18 121 | 20 658 | -12,3% |
| marża na sprzedaży | 18,1% | 19,8% | -1,7 p.p. |
| marża EBITDA | 9,7% | 11,6% | -1,9 p.p. |
| marża EBIT | 8,1% | 10,0% | -1,9 p.p. |
| marża netto | 6,1% | 6,9% | -0,8 p.p. |
| | 1Q 2021 | 2020 | Zmiana |
| wskaźnik zadłużenia ogólnego | 51,6% | 53,5% | -1,8 p.p. |
| wskaźnik zadłużenia oprocentowanego | 29,3% | 33,1% | -3,8 p.p. |
| wskaźnik dług netto/EBITDA | 2,6 | 2,2 | 0,4 |

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

| [w tys. zł] | 1Q 2021 | 1Q 2020 | Zmiana |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| EBIT | 13 252 | 16 478 | -19,6% |
| EBITDA | 15 881 | 18 929 | -16,1% |
| marża brutto ze sprzedaży | 16,8% | 18,9% | -2,1 p.p. |
| marża EBITDA | 9,6% | 12,2% | -2,6 p.p. |
| marża EBIT | 8,0% | 10,6% | -2,6 p.p. |
| marża netto | 5,7% | 7,2% | -1,5 p.p. |
| | 1Q 2021 | 2020 | Zmiana |
| wskaźnik zadłużenia ogólnego | 52,3% | 53,9% | -1,7 p.p. |
| wskaźnik zadłużenia oprocentowanego | 30,1% | 33,7% | -3,6 p.p. |
| wskaźnik dług netto/EBITDA | 2,9 | 2,4 | 0,5 |

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

| Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników | Definicja |
|---|--|
| EBIT | zysk z działalności operacyjnej tj. zysk przed odsetkami i opodatkowaniem [mln zł] |
| EBITDA | zysk z działalności operacyjnej (EBIT) powiększony o koszty niepieniężne (amortyzacja, jednorazowy odpis aktualizujący i amortyzacja nieplanowa) [mln zł] |
| 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] | 1Q 2021 | 2020 |
|--|----------------|-----------------|
| A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 217 | 55 605 |
| B. Płynność | 11 217 | 55 605 |
| C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie | 31 267 | 40 707 |
| D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji | 289 | 302 |
| E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D) | 31 556 | 41 009 |
| F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B) | 20 339 | (14 596) |
| G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie | 88 122 | 102 106 |
| H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji | 69 318 | 69 266 |
| I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H) | 157 440 | 171 372 |
| Zadłużenie finansowe netto (F+I) | 177 779 | 156 776 |

Tabela 12 Uzgodnienie długu netto – Spółka PCC EXOL

| [w tys. zł] | 1Q 2021 | 2020 |
|--|----------------|-----------------|
| A. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 871 | 51 325 |
| B. Płynność | 6 871 | 51 325 |
| C. Krótkoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie | 30 708 | 40 184 |
| D. Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji | 289 | 302 |
| E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (C+D) | 30 997 | 40 486 |
| F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (C+D-B) | 24 126 | (10 839) |
| G. Długoterminowe kredyty i pozostałe zadłużenie | 85 461 | 99 450 |
| H. Długoterminowe zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji | 69 318 | 69 266 |
| I. Długoterminowe zadłużenie finansowe (G+H) | 154 779 | 168 716 |
| Zadłużenie finansowe netto (F+I) | 178 905 | 157 877 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

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

Tabela 13 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2021 roku – Grupa PCC EXOL

| Uzgodnienie EBITDA | 1Q 2021 | 1Q 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Zysk netto | 11 367 | 12 232 |
| [+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony | 2 807 | 1 913 |
| [+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | 2 878 | 2 777 |
| [+] Jednorazowy odpis aktualizujący / amortyzacja nieplanowa | (4) | (3) |
| [+] Koszty finansowe | 1 424 | 3 730 |
| [+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych | (351) | 10 |
| [=] EBITDA | 18 121 | 20 658 |

Tabela 14 Uzgodnienie EBITDA za 3 miesiące 2021 roku – Spółka PCC EXOL

| Uzgodnienie EBITDA | 1Q 2021 | 1Q 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Zysk netto | 9 501 | 11 164 |
| [+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony | 2 363 | 1 624 |
| [+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym | 2 633 | 2 454 |
| [+] Jednorazowy odpis aktualizujący / amortyzacja nieplanowa | (4) | (3) |
| [+] Koszty finansowe | 1 388 | 3 690 |
| [=] EBITDA | 15 881 | 18 929 |

Rentowność

W pierwszym kwartale 2021 roku wskaźniki będące pochodną działalności operacyjnej tj. rentowność na sprzedaży brutto i netto osiągnęły niższe poziomy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wskaźniki rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły wyższe poziomy niż za porównywalny okres roku 2020. Wskaźniki ROA i ROE wyliczane są w oparciu o wynik finansowy netto osiągnięty z ostatnich 12 miesięcy odpowiednio przed 31.03.2021, jak i 31.03.2020.

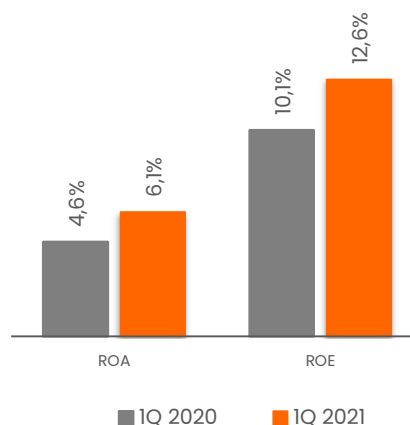
Płynność i zadłużenie

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

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

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

Wykres 11 Wskaźniki rentowności kapitału i aktywów w 1Q 2021 roku – Grupa PCC EXOL



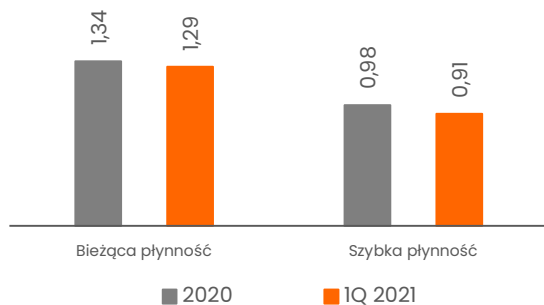
Grupa PCC EXOL finansowała swoje aktywa trwałe środkami z kapitału własnego oraz środkami z kredytów i obligacji. Na koniec marca 2021 roku dług netto Grupy PCC EXOL wyniósł 177,8 mln zł. Relacja długu netto do EBITDA wyniosła 2,6.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

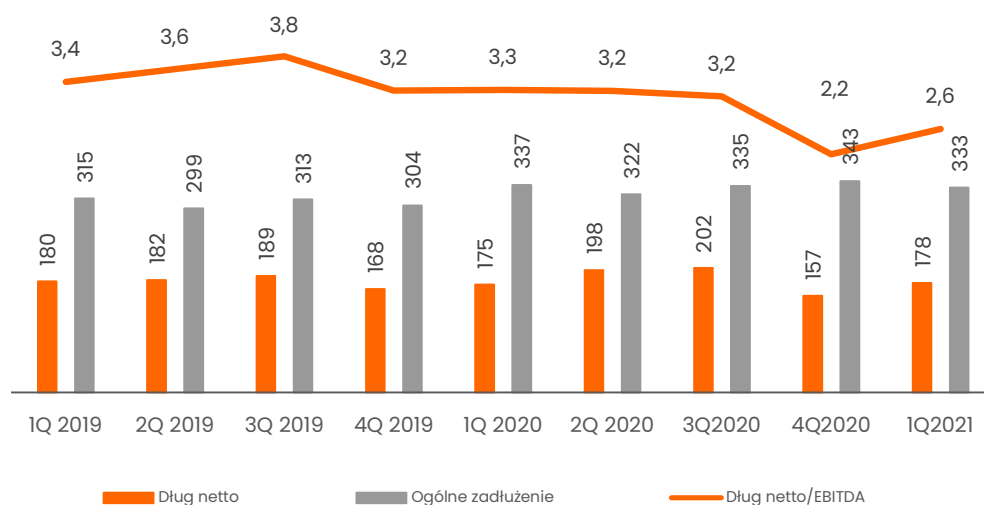
Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Wykres 12 Wskaźniki płynności w IQ 2021 roku – Grupa PCC EXOL



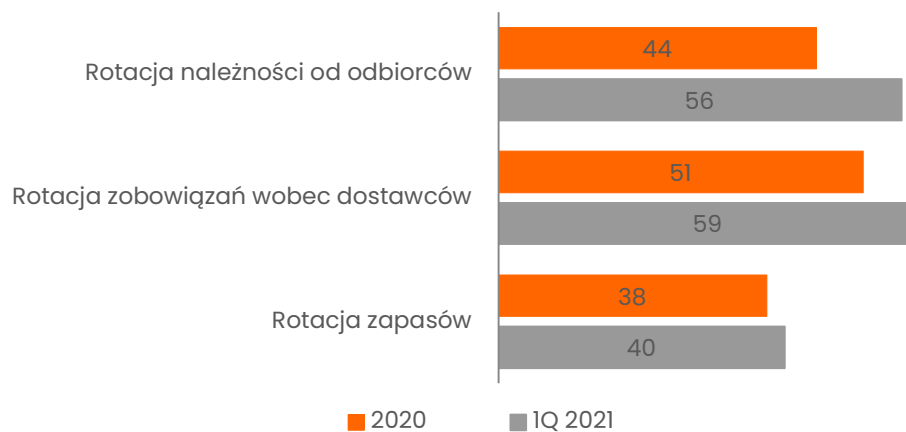
Wykres 13 Ogólne zadłużenie, dług netto oraz wskaźnik dług netto/EBITDA w IQ 2021 roku – Grupa PCC EXOL

**Sprawność działania**

Dane w zakresie przychodów i kosztów, wykorzystywane w kalkulacji wskaźników, liczone są narastająco za ostatnie 12 miesięcy odpowiednio przed 31.03.2021, jak i przed 31.12.2020.

Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku cykl rotacji

Wykres 14 Wskaźniki sprawności działania (w dniach) w IQ 2021 roku – Grupa PCC EXOL



należności od odbiorców wyniósł 56 dni i wzrósł o 12 dni. Rotacja zobowiązań wobec dostawców wyniosła 59 dni i wzrosła o 8 dni. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 2 dni do poziomu 40 dni.

4. INNE ISTOTNE ZDARZENIA I INFORMACJE

4.1 Znaczące umowy i zdarzenia

Oświadczenie o objęciu akcji w zamian za warranty subskrypcyjne

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

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

Uprawniony objął uprzednio Warranty w liczbie:

1. 165.227 w dniu 14 czerwca 2017 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 18/2017 z dn. 14 czerwca 2017 r.) w zamian za które objęte zostały akcje, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 10/2019 z dnia 19.04.2019,

2. 165.227 w dniu 22 maja 2019 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 17/2019 z dn. 22 maja 2019 r.) oraz

3. 660.907 w dniu 26 maja 2020 r. w wykonaniu Uchwały w sprawie przyjęcia Programu motywacyjnego (raport bieżący 31/2020 z dn. 26 maja 2020 r.).

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

Zastaw na akcjach

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

Rejestracja, wprowadzenie do obrotu i wydanie akcji serii F

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2021 r. doszło do wydania

165 227 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 165 227 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Akcje”), w związku z rejestracją z dniem 1 kwietnia 2021 r. Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego.

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

Informacja na temat wpływu pandemii na Grupę PCC EXOL

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

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

Grupa dokonała również analizy wrażliwości testów na utratę wartości udziałów i wartości firmy sporządzonych na 31.12.2020 roku w zakresie przewidywanego wpływu pandemii na ich wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2021 roku. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy. Wobec tego nie utworzono odpisów na utratę wartości badanych aktywów.

W związku z obecną sytuacją rynkową Grupa stara się minimalizować negatywny wpływ pandemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów. Na podstawie przeprowadzonych analiz Grupa nie widzi przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości inwestycji w toku realizacji oraz użytkowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

W związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynki światowe, w tym także na rynek europejski i polski, Grupa zintensyfikowała m.in. działania mające na celu monitorowanie ryzyka kredytowego. Na bieżąco monitorowana jest spłacalność należności oraz utrzymywany

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

jest stały kontakt z ubezpieczycielami portfela należności Grupy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa nie odnotowała pogorszenia spłacalności swoich należności i w związku z tym nie widzi potrzeby modyfikacji kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą i prognozami na przyszłość.

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

4.2 Pozostałe informacje

Poręczenia kredytów i pożyczek, gwarancje

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 6.3.32 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 2021 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie za pierwszy kwartał 2021 r. a wcześniej publikowanymi prognozami.

handlowe jest trudny do przewidzenia na dzień publikacji niniejszego raportu.

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

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

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

Powyższy osąd został przygotowany według najlepszej wiedzy Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu.

Swoje zobowiązania zarówno Spółka jak i Grupa reguluje terminowo i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma zagrożeń w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań. Oczekuje się, że w kolejnych latach zarówno Spółka jak i Grupa PCC EXOL nadal będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z przychodami uzyskiwanymi z aktywów finansowych, pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne oraz koszty obsługi długu.

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

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

W grupie surfaktantów do zastosowań w detergentach oraz środkach myjąco-czyszczących w pierwszym kwartale 2021 r., podobnie jak w całym 2020 roku, Spółka odnotowała wyższą sprzedaż produktów z tej grupy surfaktantów, niż w roku 2019 oraz niż w czwartym kwartale ubiegłego roku.

Równolegle zmniejszył się popyt w kilku istotnych branżach przemysłowych, co wiązało się z obniżeniem produkcji przez

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

niektórych odbiorców. Warto zauważyć, że począwszy od trzeciego kwartału ubiegłego roku następowało ożywienie ze strony części klientów z tych branż, zwłaszcza z Europy Zachodniej, którzy wznawiali już swoją działalność. W pierwszym kwartale 2021 roku w tej grupie produktów, odnotowany został wzrost przychodów ze sprzedaży o 12,0% w porównaniu do czwartego kwartału 2020 roku.

Trzeba mieć równocześnie na uwadze, że sytuacja związana z COVID-19 jest od Spółki niezależna. Obecnie wciąż ma ograniczoną produkcję część zakładów, głównie będących odbiorcami produktów PCC EXOL do zastosowań przemysłowych. Wobec takiego stanu rzeczy, Grupa nie ma możliwości dokonania miarodajnej oceny wpływu tej sytuacji na działalność Grupy w przyszłości.

5. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2021 roku i na dzień publikacji raportu skład Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



* spółka konsolidowana metodą pełną

** spółka konsolidowana metodą praw własności

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

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

W pierwszym kwartale 2021 roku nie zaszły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej PCC EXOL w wyniku połączenia lub uzyskania kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycji długoterminowych, a także w wyniku podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

Spółka ani spółki z Grupy nie posiadają oddziałów.

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

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

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

5.1 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 172 814 828 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A, B, C1 i E są zdematerializowanymi akcjami imiennymi, nienotowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje serii A, B i C1 należą do PCC Chemicals GmbH i są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii E, również należące do PCC Chemicals GmbH, są akcjami imiennymi zwykłymi. Akcje serii C2, D i F są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2021 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 172 649 601 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

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

Akcjonariuszem większościowym PCC EXOL jest PCC Chemicals GmbH, który na dzień 12 maja 2021 roku posiadał 150 988 026 akcji PCC EXOL, stanowiące 87,45% udziału w kapitale zakładowym oraz dające 275 054 026 głosy na

Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 92,70% 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 10.03.2021 r.

| Akcjonariusz | Seria | Liczba akcji [szt.] | Udział w kapitale | Liczba głosów | Udział głosów na WZA |
|---|----------|---------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| PCC Chemicals GmbH akcje uprzywilejowane | A, B, C1 | 124 066 000 | 71,86% | 248 132 000 | 83,63% |
| PCC Chemicals GmbH akcje zwykłe | C2, D, E | 26 922 026 | 15,59% | 26 922 026 | 9,07% |
| PCC Chemicals GmbH razem* | | 150 988 026 | 87,45% | 275 054 026 | 92,70% |
| Pozostali akcje zwykłe | C2, D, F | 21 661 575 | 12,55% | 21 661 575 | 7,30% |
| Razem | | 172 649 601 | 100% | 296 715 601 | 100% |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

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

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

Tabela 17 Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC EXOL S.A. na dzień 10.03.2021 r.

| Osoba | 10.03.2021 | | |
|--|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Liczba akcji [szt.] | Nominalna wartość akcji w zł | Udział w kapitale zakładowym |
| Rada Nadzorcza | | | |
| Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE | 150 988 026 | 150 988 026 | 87,45% |
| Wiesław Klimkowski | 2 905 850 | 2 905 850 | 1,68% |
| Mirosław Siwirski (od 30.09.2020) | 500 | 500 | 0,00% |
| Zarząd | | | |
| Rafał Zdon | 1 946 354 | 1 946 354 | 1,13% |

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

| Osoba | 12.05.2021 | | |
|--|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Liczba akcji [szt.] | Nominalna wartość akcji w zł | Udział w kapitale zakładowym |
| Rada Nadzorcza | | | |
| Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC Chemicals oraz PCC SE | 150 988 026 | 150 988 026 | 87,37% |
| Wiesław Klimkowski | 2 905 850 | 2 905 850 | 1,68% |
| Mirosław Siwirski | 165 727 | 165 727 | 0,09% |
| Zarząd | | | |
| Rafał Zdon | 1 946 354 | 1 946 354 | 1,13% |

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 10 marca 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2021 r. doszło do wydania Panu Mirosławowi Siwirskiemu 165 227 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja,

uprawnających łącznie do 165 227 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („Akcje”), w związku z rejestracją z dniem 1 kwietnia 2021 r. Akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzeniem ich do obrotu giełdowego.

Poza tym nie zaszły inne zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie Zarządu o działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

Warunkowe podwyższenie kapitału wynika z realizacji Programu Motywacyjnego, w ramach którego w dniu 4 lutego 2021 r. Pan Mirosław Siwirski (pełniący od 30 września 2020 r. funkcję Członek Rady Nadzorczej Spółki), złożył Spółce oświadczenie o objęciu 165 227 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda w zamian za 165 227 warrantów otrzymanych od Spółki w dniu 22 maja 2019 r. Oświadczenie zostało złożone w wykonaniu Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 10 listopada 2015 r. w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego.

Na dzień publikacji raportu Mirosław Siwirski posiada 660 907 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, uprawniających do objęcia 660 907 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 660 907 zł, przy czym 1 warrant uprawnia do objęcia 1 akcji. Natomiast w dniu 29 kwietnia 2021 r., w ramach V Roku Obrotowego Realizacji Programu, tj. roku 2020, Spółka zaoferowała Panu Mirosławowi Siwirskiemu objęcie 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, uprawniających do objęcia 660 908 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda, przy czym 1 Warrant uprawnia do objęcia 1 Akcji. Na dzień publikacji raportu okresowego Pan Mirosław Siwirski nie podjął decyzji o objęciu warrantów.

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

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

akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał, dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

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

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

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

PCC EXOL nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych.

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

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

6. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

6.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

6.1.1 Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych

| | | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|-------------|---|------------------------|------------------------|
| Nota 6.3.9 | | | |
| Nota 6.3.10 | Przychody ze sprzedaży | 187 355 | 178 040 |
| Nota 6.3.11 | | | |
| Nota 6.3.12 | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (153 446) | (142 792) |
| | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 33 909 | 35 248 |
| Nota 6.3.12 | Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | (18 566) | (19 118) |
| Nota 6.3.24 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (96) | 1 755 |
| | Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 15 247 | 17 885 |
| Nota 6.3.16 | Koszty finansowe | (1 424) | (3 730) |
| Nota 6.3.31 | Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności | 351 | (10) |
| | Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 14 174 | 14 145 |
| Nota 6.3.25 | Podatek dochodowy | (2 807) | (1 913) |
| | Zysk (strata) netto | 11 367 | 12 232 |
| | EBITDA | 18 121 | 20 658 |
| | Zysk netto przypadający: | | |
| | Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 11 367 | 12 232 |
| | Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 172 650 | 172 650 |
| | Zysk na akcję podstawowy (PLN) | 0,07 | 0,07 |
| | Zysk na akcję rozwodniony (PLN) | 0,07 | 0,07 |
| | | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
| | Zysk netto | 11 367 | 12 232 |
| | Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | 1 823 | 4 726 |
| | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 2 902 | 4 726 |
| | Wycena instrumentów zabezpieczających | (1 079) | 0 |
| | Pozostałe dochody całkowite netto | 1 823 | 4 726 |
| | Całkowite dochody ogółem | 13 190 | 16 958 |
| | Całkowite dochody przypadające: | | |
| | Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 13 190 | 16 958 |

6.1.2 Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto za rok obrotowy | 11 367 | 12 232 |
| Nota 6.3.25 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego | 2 513 | 2 782 |
| Nota 6.3.12 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 2 878 | 2 777 |
| Koszty finansowe | 1 197 | 3 607 |
| Pozostałe korekty zysku | (3 372) | (638) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (1 119) | (580) |
| Zmiany w kapitale obrotowym | (10 514) | (3 676) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 950 | 16 504 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym | (19 934) | (7 918) |
| Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym | 5 672 | 0 |
| Otrzymane odsetki od pożyczek | 104 | 0 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (8 670) | (8 556) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 72 | 0 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | (22 756) | (16 474) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji | 0 | 20 000 |
| Płatności z tytułu wykupu obligacji | 0 | (20 000) |
| Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia | 0 | 19 091 |
| Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia | (23 803) | (4 219) |
| Zapłacone odsetki | (1 761) | (2 366) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (25 564) | 12 506 |
| Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (45 370) | 12 536 |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 982 | 93 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 55 605 | 14 461 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 11 217 | 27 090 |

6.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|--|--------------------|--------------------|
| Aktywa trwałe | | 448 447 | 443 386 |
| Nota 6.3.13 | Rzeczowe aktywa trwałe | 233 231 | 229 566 |
| Nota 6.3.14 | Wartości niematerialne | 202 368 | 201 310 |
| Nota 6.3.26 | Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 065 | 1 059 |
| Nota 6.3.15 | Prawa do użytkowania aktywów | 5 906 | 5 875 |
| Nota 6.3.31 | Pozostałe aktywa | 5 877 | 5 576 |
| Aktywa obrotowe | | 195 967 | 198 234 |
| Nota 6.3.19 | Zapasy | 57 839 | 53 115 |
| | Należności od odbiorców | 101 191 | 78 646 |
| Nota 6.3.23 | Aktywa z tytułu umów z klientami | 890 | 1 327 |
| | Pozostałe należności | 1 428 | 1 988 |
| | Pozostałe aktywa | 23 402 | 7 553 |
| | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 217 | 55 605 |
| AKTYWA RAZEM | | 644 414 | 641 620 |
| Kapitał własny | | 311 581 | 298 391 |
| | Kapitał akcyjny | 172 650 | 172 650 |
| | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 30 074 | 30 074 |
| Nota 6.3.21 | Pozostałe całkowite dochody | 11 568 | 9 745 |
| | Zyski zatrzymane | 97 289 | 85 922 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 181 470 | 195 581 |
| Nota 6.3.17 | Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 69 318 | 69 266 |
| Nota 6.3.16 | Kredyty i pozostałe zadłużenie | 88 122 | 102 106 |
| Nota 6.3.26 | Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 22 151 | 21 903 |
| Nota 6.3.20 | Rezerwy | 94 | 87 |
| | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 013 | 1 013 |
| | Pozostałe zobowiązania | 772 | 1 206 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 151 363 | 147 648 |
| | Zobowiązania wobec dostawców | 96 117 | 82 301 |
| Nota 6.3.22 | Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 2 502 | 2 366 |
| Nota 6.3.17 | Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 289 | 302 |
| Nota 6.3.16 | Kredyty i pozostałe zadłużenie | 31 267 | 40 707 |
| Nota 6.3.20 | Rezerwy | 521 | 392 |
| | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 5 297 | 5 130 |
| | Pozostałe zobowiązania | 15 370 | 16 450 |
| Zobowiązania razem | | 332 833 | 343 229 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | | 644 414 | 641 620 |

6.1.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał przypadający Jednostce Dominującej | | | | Razem kapitał własny |
|---|--|--|-----------------------------|------------------|----------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe całkowite dochody | Zyski zatrzymane | |
| Stan na 1 stycznia 2021 | 172 650 | 30 074 | 9 745 | 85 922 | 298 391 |
| Transakcje z właścicielami | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody | 0 | 0 | 1 823 | 11 367 | 13 190 |
| Zysk za rok bieżący | 0 | 0 | 0 | 11 367 | 11 367 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 0 | 0 | 2 902 | 0 | 2 902 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych | 0 | 0 | (1 079) | 0 | (1 079) |
| Stan na 31 marca 2021 | 172 650 | 30 074 | 11 568 | 97 289 | 311 581 |
| Stan na 1 stycznia 2020 | 172 650 | 30 074 | 10 386 | 53 086 | 266 196 |
| Transakcje z właścicielami | 0 | 0 | 0 | 263 | 263 |
| Wycena programu motywacyjnego | 0 | 0 | 0 | 263 | 263 |
| Całkowite dochody | 0 | 0 | 4 726 | 12 232 | 16 958 |
| Zysk za rok bieżący | 0 | 0 | 0 | 12 232 | 12 232 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 0 | 0 | 4 726 | 0 | 4 726 |
| Stan na 31 marca 2020 | 172 650 | 30 074 | 15 112 | 65 581 | 283 417 |

6.2 Kwartalna informacja finansowa o emitencji

6.2.1 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 165 324 | 154 946 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (137 535) | (125 637) |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 27 789 | 29 309 |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | (14 371) | (14 591) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (166) | 1 760 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 13 252 | 16 478 |
| Koszty finansowe | (1 388) | (3 690) |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 11 864 | 12 788 |
| Podatek dochodowy | (2 363) | (1 624) |
| Zysk (strata) netto | 9 501 | 11 164 |
| EBITDA | 15 881 | 18 929 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 172 650 | 172 650 |
| Zysk na akcję podstawowy (PLN) | 0,06 | 0,06 |
| Zysk na akcję rozwodniony (PLN) | 0,06 | 0,06 |

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zysk netto | 9 501 | 11 164 |
| Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku | (1 079) | 0 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | (1 079) | |
| Pozostałe dochody całkowite netto | (1 079) | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 8 421 | 11 164 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.2.2 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 01.2021–03.2021 | 01.2020–03.2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto za rok obrotowy | 9 501 | 11 164 |
| Obciążenie z tyt. podatku dochodowego | 2 115 | 2 440 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 2 633 | 2 454 |
| Koszty finansowe | 1 168 | 3 573 |
| Pozostałe korekty zysku | (2 207) | (301) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (1 126) | (686) |
| Zmiany w kapitale obrotowym | (9 642) | (5 018) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 442 | 13 626 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym | (19 934) | (7 918) |
| Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym | 5 672 | 0 |
| Otrzymane odsetki od pożyczek | 104 | 0 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | (8 316) | (8 217) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej | (22 474) | (16 135) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji | 0 | 20 000 |
| Płatności z tytułu wykupu obligacji | 0 | (20 000) |
| Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia | 0 | 18 979 |
| Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia | (23 672) | (4 089) |
| Zapłacone odsetki | (1 732) | (2 331) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (25 404) | 12 559 |
| Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (45 436) | 10 050 |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 982 | 93 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 51 325 | 13 589 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 6 871 | 23 732 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.2.3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Aktywa trwałe | 451 097 | 448 294 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 219 178 | 216 380 |
| Wartości niematerialne | 181 571 | 181 605 |
| Prawa do użytkowania aktywów | 5 814 | 5 775 |
| Pozostałe aktywa | 44 534 | 44 534 |
| Aktywa obrotowe | 165 452 | 172 402 |
| Zapasy | 46 483 | 43 389 |
| Należności od odbiorców | 87 218 | 67 143 |
| Aktywa z tytułu umów z klientami | 890 | 1 327 |
| Pozostałe należności | 1 428 | 1 979 |
| Pozostałe aktywa | 22 562 | 7 239 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 871 | 51 325 |
| AKTYWA RAZEM | 616 549 | 620 696 |
| Kapitał własny | 294 323 | 285 902 |
| Kapitał akcyjny | 172 650 | 172 650 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 30 074 | 30 074 |
| Kapitał zapasowy | 36 114 | 36 114 |
| Kapitał rezerwowy | 6 000 | 6 000 |
| Pozostałe całkowite dochody | (248) | 832 |
| Zyski zatrzymane | 49 733 | 40 232 |
| Zobowiązania długoterminowe | 178 723 | 192 839 |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 69 318 | 69 266 |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie | 85 461 | 99 450 |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 22 065 | 21 817 |
| Rezerwy | 94 | 87 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 013 | 1 013 |
| Pozostałe zobowiązania | 772 | 1 206 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 143 503 | 141 955 |
| Zobowiązania wobec dostawców | 90 122 | 78 197 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 2 045 | 2 233 |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 289 | 302 |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie | 30 708 | 40 184 |
| Rezerwy | 521 | 392 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 922 | 4 253 |
| Pozostałe zobowiązania | 14 896 | 16 394 |
| Zobowiązania razem | 322 226 | 334 794 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 616 549 | 620 696 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.2.4 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Pozostałe całkowite dochody | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|---|-----------------|--|------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2021 | 172 650 | 30 074 | 36 114 | 6 000 | 832 | 40 232 | 285 902 |
| Transakcje z właścicielami | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | (1 079) | 9 501 | 8 421 |
| Zysk za rok bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 501 | 9 501 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych | 0 | 0 | 0 | 0 | (1 079) | 0 | (1 079) |
| Stan na 31 marca 2021 | 172 650 | 30 074 | 36 114 | 6 000 | (248) | 49 733 | 294 323 |
| Stan na 1 stycznia 2020 | 172 650 | 30 074 | 18 548 | 6 000 | 796 | 27 570 | 255 638 |
| Transakcje z właścicielami | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 263 | 263 |
| Program motywacyjny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 263 | 263 |
| Całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 164 | 11 164 |
| Zysk za rok bieżący | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 164 | 11 164 |
| Stan na 31 marca 2020 | 172 650 | 30 074 | 18 548 | 6 000 | 796 | 38 997 | 267 065 |

6.3 Noty objaśniające

6.3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami:

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

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. oraz okres porównawczy.

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

6.3.2 Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego

Polityka rachunkowości Grupy jest tożsama z polityką rachunkowości Emitenta.

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

6.3.3 Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych. Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

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

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

6.3.4 Przyjęte zasady konsolidacji

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

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

6.3.5 Waluta funkcjonalna, waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

| Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 | Kurs średni* | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| USD | 3,9676 | 3,7584 | USD | 3,8128 | 3,9907 |
| EUR | 4,6603 | 4,6148 | EUR | 4,5721 | 4,3963 |
| TRY | 0,4742 | 0,5029 | TRY | 0,4978 | 0,6368 |

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

6.3.7 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

6.3.8 Zysk na akcję

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

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zysk netto przypadający: | 11 367 | 12 232 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.) | 172 650 | 172 650 |
| Zysk na akcję podstawowy (PLN) | 0,07 | 0,07 |
| Zysk na akcję rozwodniony (PLN) | 0,07 | 0,07 |

6.3.9 Przychody ze sprzedaży

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 150 003 | 143 400 |
| Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach | 80 290 | 66 623 |
| Surfaktanty do zastosowań przemysłowych | 69 713 | 76 777 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 32 348 | 29 670 |
| w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu | 31 307 | 24 489 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 5 004 | 4 970 |
| Przychody ze sprzedaży | 187 355 | 178 040 |

6.3.10 Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

| Przychody według podziału geograficznego | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|------------------------|------------------------|
| Polska | 101 101 | 83 392 |
| Europa Zachodnia | 34 087 | 40 027 |
| Ameryka Północna i Reszta Świata | 23 512 | 24 804 |
| Europa Środkowo-Wschodnia | 20 209 | 18 003 |
| Bliski Wschód i Azja | 8 446 | 11 814 |
| Razem | 187 355 | 178 040 |

6.3.11 Informacje dotyczące głównych klientów

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| Odbiorca 1*) | 31 547 | 24 898 |
| Pozostali odbiorcy | 155 808 | 153 142 |
| Razem | 187 355 | 178 040 |

*W okresie 01-03.2021 roku 99% przychodów ze sprzedaży, uzyskanych od Odbiorcy 1/PCC Rokita S.A., stanowił przychód ze sprzedaży tlenku etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, zawartej z Jednostką Dominującą, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w okresie 01-03.2020: 98%).

6.3.12 Koszt własny sprzedaży

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | (2 878) | (2 777) |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 4 | 3 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (12 353) | (11 680) |
| Zużycie materiałów i energii | (104 558) | (94 371) |
| Usługi transportu | (5 475) | (5 738) |
| Pozostałe usługi obce | (10 600) | (7 455) |
| Podatki i opłaty | (696) | (687) |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe | (741) | (750) |
| Pozostałe koszty | (1 144) | (1 719) |
| Razem koszty rodzajowe | (138 441) | (125 174) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (32 436) | (28 873) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 34 | 46 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów | (1 105) | (7 732) |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | (64) | (177) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym: | (172 012) | (161 910) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (153 446) | (142 792) |
| Koszty sprzedaży | (8 742) | (9 052) |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 824) | (10 066) |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.13 Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.03.2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Grunty, budynki i budowle | 95 080 | 95 171 | 98 131 |
| Środki transportu oraz maszyny i urządzenia | 63 473 | 64 259 | 66 244 |
| Pozostałe środki trwałe | 3 185 | 2 906 | 3 218 |
| Środki trwałe w budowie | 71 493 | 67 230 | 50 842 |
| Środki trwałe razem: | 233 231 | 229 566 | 218 435 |

| Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych | 01.2021-03.2021 | 01.2020-12.2020 | 01.2020-03.2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nabycie | 5 623 | 29 862 | 9 276 |
| - w tym koszty finansowania zewnętrznego | 46 | 187 | 23 |
| Wartość netto zbytych składników aktywów trwałych | 0 | 45 | 0 |

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

| Projekt inwestycyjny | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych | 57 212 | 54 231 |
| Instalacja pilotażowa surfaktantów anionowych | 4 519 | 4 481 |
| Rozbudowa bazy magazynowej | 4 409 | 4 428 |

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2021 roku wynoszą 3 730 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020: 7 210 tys. zł).

Na dzień 31 marca 2021 roku umowne zobowiązania inwestycyjne nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 15 281 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020: 12 438 tys. zł).

6.3.14 Wartości niematerialne

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 | Stan na 31.03.2020 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Wartość firmy | 117 030 | 115 936 | 117 965 |
| Nabyte koncesje, patenty i licencje | 1 500 | 1 592 | 1 803 |
| Know how | 82 600 | 82 600 | 82 600 |
| Inne wartości niematerialne | 1 238 | 1 182 | 1 064 |
| Wartości niematerialne razem: | 202 368 | 201 310 | 203 432 |

| Nabycie i sprzedaż wartości niematerialnych | 01.2021-03.2021 | 01.2020-12.2020 | 01.2020-03.2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nabycie | 63 | 428 | 127 |

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.15 Prawa do użytkowania aktywów

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 5 460 | 5 481 |
| Środki transportu oraz maszyny i urządzenia | 354 | 294 |
| Pozostałe środki trwałe | 92 | 100 |
| Prawo do użytkowania aktywów | 5 906 | 5 875 |

| Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|------------------------|------------------------|
| Grunty, budynki i budowle | 0 | (1) |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | (20) | (19) |
| Środki transportu oraz maszyny i urządzenia | (56) | (59) |
| Pozostałe środki trwałe | (14) | (15) |
| Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów | (90) | (94) |

6.3.16 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Kredyty i pozostałe zadłużenie | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Kredyty bankowe | 86 898 | 100 789 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 224 | 1 317 |
| Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe | 88 122 | 102 106 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 14 649 | 24 194 |
| Kredyty bankowe | 16 221 | 16 173 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 397 | 340 |
| Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe | 31 267 | 40 707 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR oraz LIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 31 marca 2021 wynosi 117 768 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

Jednostka Dominująca jak i jednostki zależne terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Nie

wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia publikacji skonsolidowanego raportu okresowego.

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

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

| | Stan na 31.12.2020 | Przepływy pieniężne | Zmiany niepieniężne | | | Zmiany w wartości godziwej | Stan na 31.03.2021 |
|--|-----------------------|------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| | | | Zwiększenia | Zmniejsze- nia | Efekt różnic kursowych | | |
| Kredyty bankowe | 141 156 | (23 647) | 0 | 92 | 167 | 0 | 117 768 |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 69 568 | (302) | 341 | 0 | 0 | 0 | 69 607 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 657 | (156) | 115 | 0 | 5 | 0 | 1 621 |
| Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej | 1 955 | 0 | 0 | 0 | 0 | (575) | 1 380 |
| Zobowiązania z działalności finansowej | 214 336 | (24 105) | 456 | 92 | 172 | (575) | 190 376 |

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

| | Stan na 31.03.2021 | | Stan na 31.12.2020 | |
|-------------------------|---|---------------|---|---------------|
| | Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie | Wykorzystanie | Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie | Wykorzystanie |
| Otwarte linie kredytowe | 91 935 | 54 036 | 91 517 | 74 043 |
| Faktoring odwrotny | 12 500 | 0 | 12 500 | 0 |
| Gwarancje | 1 000 | 0 | 1 000 | 0 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszty z tytułu odsetek | (1 662) | (2 139) |
| - kredyty i pożyczki otrzymane | (678) | (1 082) |
| - obligacje wyemitowane | (966) | (1 038) |
| - leasing finansowy | (18) | (19) |
| Pozostałe | 238 | (1 591) |
| Opłaty administracyjne i emisyjne | (80) | (80) |
| Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*) | 355 | (1 473) |
| Koszty zabezpieczenia finansowego | (35) | (35) |
| Pozostałe koszty finansowe | (2) | (3) |
| Razem koszty finansowe | (1 424) | (3 730) |

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje strategie zabezpieczające w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.03.2021 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 30 947 tys. zł i 13 333 tys. zł.

6.3.17 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych

| | |
|---|---------------|
| Stan na 31.12.2020 | 69 568 |
| Naliczenie odsetek od obligacji i bonów | 1 005 |
| Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych | (966) |
| Stan na 31.03.2021 | 69 607 |

Dane za okres porównywalny:

| | |
|--|---------------|
| Stan na 31.12.2019 | 69 924 |
| Emisje, wpływ środków z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych | 20 000 |
| Naliczenie odsetek od obligacji i bonów | 1 059 |
| Zapłata odsetek od obligacji i bonów dłużnych | (1 192) |
| Wykup papierów dłużnych | (20 000) |
| Stan na 31.03.2020 | 69 791 |

6.3.18 Odpisy aktualizujące

| | Stan na 31.12.2020 | Zwiększenia/ zmniejszenia | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | Stan na 31.03.2021 |
|-------------------------|-----------------------|------------------------------|---|-----------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 895 | (4) | 0 | 2 891 |
| Wartości niematerialne | 85 | 0 | 0 | 85 |
| Należności od odbiorców | 587 | (1) | 0 | 586 |
| Pozostałe aktywa | 9 | 52 | 0 | 61 |
| Zapasy | 4 565 | 64 | 146 | 4 775 |

6.3.19 Zapasy

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Materiały | 22 739 | 17 880 |
| Towary | 760 | 282 |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 8 703 | 9 936 |
| Wyroby gotowe | 30 412 | 29 582 |
| Zapasy (brutto) | 62 614 | 57 680 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | (4 775) | (4 565) |
| Zapasy (netto) | 57 839 | 53 115 |

6.3.20 Rezerwy

| | Rezerwa na prowizje od sprzedaży | Pozostałe rezerwy | Razem |
|--|-------------------------------------|-------------------|------------|
| Stan na 31.12.2020 | 195 | 284 | 479 |
| Utworzenie w ciężar wyniku finansowego | 105 | 38 | 143 |
| Wykorzystanie | 0 | (7) | (7) |
| Stan na 31.03.2021 | 300 | 315 | 615 |
| Krótkoterminowe | 300 | 221 | 521 |
| Długoterminowe | 0 | 94 | 94 |

6.3.21 Pozostałe całkowite dochody

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających | 0 | 1 079 |
| Zyski i straty aktuarialne | (247) | (247) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | 11 815 | 8 913 |
| Razem pozostałe całkowite dochody | 11 568 | 9 745 |

W okresie 01-03.2021 Jednostka Dominująca rozpoznała w wyniku finansowym efektywną wartość zabezpieczenia ujętą na dzień 31.12.2020 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w Innych dochodach całkowitych, w kwocie 1 079 tys. zł, wynikającą z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego przyszłe przychody.

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

6.3.22 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

| | Rezerwa na rabaty od sprzedaży | Zaliczki otrzymane na dostawy | Razem |
|---|--------------------------------|-------------------------------|--------------|
| Stan na 31.12.2020 | 1 895 | 471 | 2 366 |
| Utworzenie w ciężar wyniku finansowego | 2 026 | - | 2 026 |
| Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym | | (471) | (471) |
| Wykorzystanie | (1 895) | | (1 895) |
| Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym | - | 476 | 476 |
| Stan na 31.03.2021 | 2 026 | 476 | 2 502 |
| Krótkoterminowe | 2 026 | 476 | 2 502 |

6.3.23 Aktywa z tytułu umów z klientami

| | |
|---|--------------|
| Stan na 31.12.2020 | 1 327 |
| Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców | (1 327) |
| Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane | 890 |
| Stan na 31.03.2021 | 890 |

W okresie 01.2021-03.2021 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.24 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Koszty i przychody z tytułu odsetek | (34) | (58) |
| - odsetki od należności | 10 | 76 |
| - odsetki od udzielonych pożyczek | 15 | 1 |
| - odsetki od faktoringu | (54) | (127) |
| - odsetki pozostałe | (5) | (8) |
| Pozostałe | (62) | 1 813 |
| Koszty operacji bankowych | (80) | (18) |
| Odszkodowania, kary, grzywny | (4) | 19 |
| Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 73 | 2 |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej | 49 | 1 955 |
| Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców | (10) | (35) |
| Prowizje od faktoringu | (54) | (73) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (36) | (37) |
| Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne | (96) | 1 755 |

6.3.25 Główne składniki obciążenia podatkowego

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.2021-03.2021 roku i za okres 01.2020-03.2020 przedstawiają się następująco:

| | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Bieżący podatek dochodowy | (2 513) | (2 782) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | (2 513) | (2 844) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 0 | 62 |
| Odroczony podatek dochodowy | (294) | 869 |
| Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego | (2 807) | (1 913) |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.26 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego: | (20 844) | (20 443) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | 4 917 | 3 605 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu | (25 761) | (24 048) |
| Ujęcie w wyniku finansowym | (294) | (380) |
| Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach | 0 | (9) |
| Różnice kursowe | 52 | (12) |
| Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego: | (21 086) | (20 844) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | 4 977 | 4 917 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu | (26 063) | (25 761) |

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 065 tys. zł (w okresie porównawczym 1 059 tys. zł) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania dla każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

6.3.27 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

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

6.3.28 Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Otrzymane dotacje | 1 612 | 1 612 |
| Razem zobowiązania warunkowe | 1 612 | 1 612 |

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

Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umów o dofinansowanie.

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom 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.

W związku z planowanym nowym przedsięwzięciem inwestycyjnym, polegającym na rozbudowie i zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego zakładu, poprzez realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa instalacji do produkcji glicynianów i instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolowych”, w czerwcu 2016 r. Jednostka Dominująca uzyskała kolejne zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. W zezwoleniu oraz w decyzji z dnia 07.03.2018 roku określono następujące warunki prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej w WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny:

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

Do dnia 31.03.2021 r. PCC EXOL S.A. nie wypełniła ostatniego z trzech warunków zezwolenia, tj. nie zakończyła inwestycji. Na dzień 31.03.2021 roku zakładany harmonogram realizacji inwestycji został zrealizowany w 99% i nie zagraża terminowemu zakończeniu prac. W ocenie Zarządu, na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, nie występuje ryzyko nie zakończenia inwestycji do dnia 30.06.2021 r. Jednakże z uwagi na pandemię COVID-19 i ewentualne wprowadzenie bardziej restrykcyjnych obostrzeń mogących wpłynąć na wydłużenie terminów uzyskiwania niezbędnych pozwoleń, w dniu 09.02.2021 r. Spółka, kierując się najwyższą

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku
Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

ostrożnością, wystąpiła do Ministra Rozwoju z wnioskiem o wydłużenie terminu w zezwoleniu do 30.09.2021 r.

6.3.29 Aktywa warunkowe

Nie wystąpiły aktywa warunkowe.

6.3.30 Pomoc rządowa

W okresie 01-03.2021 roku Jednostka Dominująca nie była beneficjentem pomocy rządowej.

6.3.31 Zmiany w pozostałych aktywach długoterminowych

| 1 stycznia 2021 | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności |
|--|---|
| Wartość według ceny nabycia | 5 576 |
| Odpisy aktualizujące | 0 |
| Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021 | 5 576 |
| Zmiany w roku 2021 | 301 |
| - udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 351 |
| - różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (50) |
| 31 marca 2021 | |
| Wartość według ceny nabycia | 5 877 |
| Odpisy aktualizujące | 0 |
| Wartość księgowa netto na 31 marca 2021 | 5 877 |

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.32 Informacje o podmiotach powiązanych

W okresie od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi:

| Przychody od podmiotów powiązanych | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|--|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | | |
| - jednostce dominującej PCC SE | 0 | 28 |
| - jednostkom współkontrolowanym i współzależnym | 3 178 | 0 |
| - pozostałym podmiotom powiązanym | 8 380 | 4 397 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| - jednostkom współkontrolowanym i współzależnym | 236 | 0 |
| - pozostałym podmiotom powiązanym | 31 383 | 25 198 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | |
| - od jednostki dominującej PCC SE | 15 | 1 |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 2 | 4 |
| Razem | 43 194 | 29 628 |

| Zakupy od podmiotów powiązanych | 01.2021-03.2021 | 01.2020-03.2020 |
|---|------------------------|------------------------|
| Zakup usług | | |
| - od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH) | 744 | 764 |
| - od jednostek współkontrolowanych i współzależnych | 1 | 14 |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 7 118 | 6 231 |
| Zakup towarów i materiałów | | |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 37 285 | 26 816 |
| Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych | | |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 3 823 | 7 410 |
| Transfery związane z umowami o finansowanie | | |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 36 | 35 |
| Razem | 49 007 | 41 270 |

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

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

| Należności od podmiotów powiązanych | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| - od jednostek wspólnie kontrolowanych i współzależnych | 452 | 1 052 |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych | 19 558 | 15 609 |
| Razem należności od podmiotów powiązanych | 20 010 | 16 661 |

| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| - jednostce dominującej PCC SE | 19 986 | 5 799 |
| Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym | 19 986 | 5 799 |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | Stan na 31.03.2021 | Stan na 31.12.2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| - wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH) | 741 | 645 |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych | 26 571 | 21 802 |
| Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych | 27 312 | 22 447 |

6.3.33 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

6.3.34 Korekty błędów poprzednich okresów

Spółki Grupy nie korygowały danych za poprzednie okresy.

6.3.35 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

6.3.36 Dywidenda

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

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

- wypłatę dywidendy w kwocie 29 378 520,76 zł (0,17 zł na jedną akcję),

- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 8 229 168,19 zł.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PCC EXOL

Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2021 roku

Sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. i Grupy Kapitałowej PCC EXOL

6.3.37 Zdarzenia po dniu bilansowym**Wydanie akcji serii F w ramach systemu motywacyjnego**

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, uchwalonego na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PCC EXOL S.A. z dnia 10 listopada 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2021 roku miało miejsce wydanie 165 227 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, uprawniających łącznie do 165 227 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Dywidenda

W dniu 27 kwietnia 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2020 rok. Informacje szczegółowe zostały przedstawione w nocie 6.3.36.

Złożenie Prezesowi Zarządu oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu Motywacyjnego

W dniu 29 kwietnia 2021 r., w ramach V Roku Obrotowego Realizacji Programu, tj. roku 2020, Spółka zaoferowała

Członkowi Rady Nadzorczej Spółki Panu Mirosławowi Siwirskiemu, pełniącemu do dnia 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki objęcie 660 908 imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki serii A, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 10 listopada 2015 r. uprawniających do objęcia 660 908 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł każda, przy czym 1 Warrant uprawnia do objęcia 1 Akcji. Na dzień publikacji raportu okresowego Pan Mirosław Siwirski nie podjął decyzji o objęciu warrantów.

Umowa kredytu z BOŚ S.A.

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

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 12 maja 2021 r.

KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC EXOL

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

