2020

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PCC EXOL S.A.

PCC Exol

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO 3

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 4

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 5

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 6

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 7

NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE 8

NOTA 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 12

NOTA 3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE 17

NOTA 4 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA 25

NOTA 5 KAPITAŁ OBROTOWY 31

NOTA 6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM 37

NOTA 7 KAPITAŁY 48

NOTA 8 REZERWY 51

NOTA 9 POZOSTAŁE NOTY 52

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2020	2019
Nota 2.1	Przychody ze sprzedaży	566 253	563 432
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(457 970)	(468 663)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**108 283**	**94 769**
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(56 151)	(53 496)
Nota 9.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 067	(982)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**55 199**	**40 291**
Nota 4.2	Koszty finansowe	(9 567)	(9 649)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**45 632**	**30 642**
Nota 9.5	Podatek dochodowy	(8 024)	(4 443)
	Zysk (strata) netto	**37 608**	**26 199**
Nota 2.1	**EBITDA**	**65 544**	**49 359**
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	**172 650**	**172 650**
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	**0,22**	**0,15**
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	**0,22**	**0,15**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2020	2019
Zysk netto	**37 608**	**26 199**
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**36**	**(115)**
Zyski i straty aktuarialne	36	(115)
Pozostałe dochody całkowite netto	**36**	**(115)**
Całkowite dochody ogółem	**37 644**	**26 084**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		2020	2019
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
	Zysk netto za rok obrotowy	37 608	26 199
Nota 9.5	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	7 654	4 484
Nota 2.2	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 936	8 803
	Koszty finansowe	7 716	9 146
Nota 9.9	Pozostałe korekty zysku	3 483	3 287
	Zapłacony podatek dochodowy	(5 124)	(4 123)
Nota 9.9	Zmiany w kapitale obrotowym	(3 322)	5 533
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**57 951**	**53 329**
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
	Obrót aktywami finansowymi	167	0
	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(23 043)	0
	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	17 371	*0*
	Otrzymane odsetki od pożyczek	112	*0*
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(29 570)	(42 935)
	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	8
	Dywidendy	1 835	17
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(33 128)**	**(42 910)**
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
	Wpływy z tytułu emisji akcji	0	166
	Dywidendy	(8 632)	(15 538)
	Wpływy z tytułu emisji obligacji	45 000	0
	Płatności z tytułu wykupu obligacji	(45 000)	0
	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	47 216	26 338
	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(16 249)	(16 129)
	Zapłacone odsetki	(8 543)	(8 489)
	Wpływy z tytułu dotacji	191	670
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**13 983**	**(12 982)**
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	38 806	(2 563)
	Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 070)	66
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**13 589**	**16 086**
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**51 325**	**13 589**

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		2020	2019
	Aktywa trwałe	**448 294**	**429 072**
Nota 3.1	Rzeczowe aktywa trwałe	216 380	196 585
Nota 3.4	Wartości niematerialne	181 605	181 678
Nota 3.2	Prawa do użytkowania aktywów	5 775	5 736
Nota 9.1	Pozostałe aktywa	44 534	45 073
	Aktywa obrotowe	**172 402**	**122 002**
Nota 5.1	Zapasy	43 389	43 548
Nota 5.2	Należności od odbiorców	67 143	56 317
Nota 5.3	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 327	1 128
Nota 5.4	Pozostałe należności	1 979	4 314
Nota 9.2	Pozostałe aktywa	7 239	3 106
Nota 4.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 325	13 589
	AKTYWA RAZEM	**620 696**	**551 074**
	Kapitał własny	**285 902**	**255 638**
Nota 7	Kapitał akcyjny	172 650	172 650
Nota 7	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 074	30 074
Nota 7	Kapitał zapasowy	36 114	18 548
Nota 7	Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Nota 7	Pozostałe całkowite dochody	832	796
Nota 7	Zyski zatrzymane	40 232	27 570
	Zobowiązania długoterminowe	**192 839**	**140 295**
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 266	24 785
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	99 450	92 565
Nota 9.5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21 817	21 438
Nota 8	Rezerwy	87	0
Nota 9.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 013	347
Nota 5.7	Pozostałe zobowiązania	1 206	1 160
	Zobowiązania krótkoterminowe	**141 955**	**155 141**
Nota 5.5	Zobowiązania wobec dostawców	78 197	75 284
Nota 5.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 233	524
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	302	45 139
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	40 184	16 084
Nota 8	Rezerwy	392	328
Nota 9.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 253	3 673
Nota 5.7	Pozostałe zobowiązania	16 394	14 109
	Zobowiązania razem	**334 794**	**295 436**
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**620 696**	**551 074**

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 2020	**172 650**	**30 074**	**18 548**	**6 000**	**796**	**27 570**	**255 638**
Transakcje z właścicielami	**0**	**0**	**17 566**	**0**	**0**	**(24 946)**	**(7 380)**
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(8 632)	**(8 632)**
Podział zysku	0	0	17 566	0	0	(17 566)	**0**
Program motywacyjny	0	0	0	0	0	1 252	**1 252**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**36**	**37 608**	**37 644**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	37 608	**37 608**
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	36	0	**36**
Stan na 31 grudnia 2020	**172 650**	**30 074**	**36 114**	**6 000**	**832**	**40 232**	**285 902**

Stan na 1 stycznia 2019	**172 484**	**29 687**	**12 967**	**6 000**	**911**	**21 436**	**243 485**
Transakcje z właścicielami	**166**	**387**	**5 581**	**0**	**0**	**(20 065)**	**(13 931)**
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(15 538)	**(15 538)**
Podział zysku	0	0	5 581	0	0	(5 581)	**0**
Program motywacyjny	0	0	0	0	0	1 441	**1 441**
Emisja akcji	166	387	0	0	0	(387)	**166**
Całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**0**	**(115)**	**26 199**	**26 084**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	26 199	**26 199**
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(115)	0	**(115)**
Stan na 31 grudnia 2019	**172 650**	**30 074**	**18 548**	**6 000**	**796**	**27 570**	**255 638**

NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki	PCC EXOL S.A.
Podstawowa działalność Spółki	Działalność chemiczna, w tym przede wszystkim produkcja i handel wyrobami chemicznymi
Siedziba	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Adres zarejestrowanego biura jednostki	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Forma prawna jednostki	Spółka Akcyjna
Państwo rejestracji	Polska
KRS	0000306150
Rejestracja	Sąd Rejonowy, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawa sporządzenia	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla	PCC SE
Zmiany w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych	Brak

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF").

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w poszczególnych Notach. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2020 wskazanych w niniejszej Nocie.

Dane finansowe za rok 2020 są w pełni porównywalne do danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Istotne szacunki Zarządu zostały przedstawione w poszczególnych Notach dotyczących pozycji, w odniesieniu do których dokonano znaczących szacunków.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji Spółki. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmniejszonym istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Informacja na temat wpływu COVID-19
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 Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, w szczególności skupiając swoja uwagę na czynnikach, które w dłuższej perspektywie chronią działalność operacyjną oraz wynik finansowy Spółki i działaniach prewencyjnych.

W celu zapewnia przejrzystości informacji o faktycznych i potencjalnych skutkach pandemii spowodowanej COVID-19, Spółka 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.

Spółka wykonała również testy na utratę wartości udziałów i wartości firmy na 31.12.2020 roku biorąc pod uwagę przewidywany wpływ pandemii na ich wartość w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy.

W związku z obecną sytuacją rynkową Spółka stara się minimalizować negatywny wpływ epidemii na biznes między innymi przez redukcję kosztów. Dlatego też Spółka zdecydowała się na częściowe wstrzymanie bieżących

działań inwestycyjnych i remontowych. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd 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, Spółka zintensyfikowała m.in. działania mające na celu monitorowanie ryzyka kredytowego. Na bieżąco monitorowana jest spłacalność należności oraz utrzymywany jest stały kontakt z ubezpieczycielami portfela należności Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka 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, Spółka będzie podejmować adekwatne działania mające na celu ewentualne dostosowanie modelu do stanu portfela należności i sytuacji na rynkach docelowych. Ze względu na duży stopień niepewności co do rozwoju sytuacji związanej z pandemią COVID-19, szczególnie w zakresie skali spowolnienia i zakresu jego wpływu na poszczególne rynki, potencjalny wpływ na odpisy aktualizujące należności handlowe jest trudny do przewidzenia na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Spółka 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.

Spółka ocenia, że posiada wystarczające środki finansowe pozwalające na kontynuowanie swojej działalności, w tym regulowanie bieżących zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

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

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej
Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawiał się następująco:

Rafał Zdon	Prezes Zarządu

Skład Zarządu na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawia się następująco:

Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2020 do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji, przedstawiają się następująco:

Mirosław Siwirski	Prezes Zarządu do dnia 31.08.2020
Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu od dnia 01.01.2021
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu w okresie 01.01.-31.08.2020 Prezes Zarządu w okresie 01.09.-31.12.2020 Wiceprezes Zarządu od dnia 01.01.2021

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawia się następująco:

Waldemar Preussner	Przewodniczący
Wiesław Klimkowski	Wiceprzewodniczący
Alfred Pelzer	Członek
Arkadiusz Szymanek	Członek
Robert Pabich	Członek
Mirosław Siwirski	Członek od dnia 30.09.2020

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji
Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 marca 2021 r.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania
Zarząd Jednostki oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2020 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór biegłego rewidenta
Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwałą nr 35/20 z dnia 25 czerwca 2020 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 i 2021 rok oraz do badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2020 roku i za I półrocze 2021 roku. Wybranym audytorem jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma UHY ECA Sp. z o. o. Sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020 został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Objaśnienia – podawane kwoty
Wykazywane w treści sprawozdania kwoty podawane są w tys. zł, o ile nie podano inaczej.

Informacje o Wynagrodzeniach Kadry Kierowniczej oraz Wynagrodzeniach Rady Nadzorczej wykazywane w treści noty 9.10 sprawozdania podane są w kwotach netto, o ile nie podano inaczej.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2020 r.
Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2020:

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przyjęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – definicja terminu „istotny" (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);
- Wskaźniki referencyjne stóp procentowych – zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing" – uproszczenia dotyczące zmian wynikających z umów leasingowych w związku z COVID-19.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie
Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 3 Połączenia jednostek, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 41 Rolnictwo - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano 14 maja 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe - reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing - Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później; oraz reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych, za wyjątkiem kalkulacji rezerwy na urlopy, co zostało opisane w nocie 9.3.

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

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „*forward*".
Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	2020	2019
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585

Kurs średni*)	2020	2019
USD	3,9045	3,8440
EUR	4,4742	4,3018

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

NOTA 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

2.1 Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Podstawowa działalność operacyjna

Przychody ze sprzedaży są ujmowane zgodnie z modelem wskazanym w MSSF 15, tj. zgodnie z niżej wymienionymi krokami:

- identyfikacja umowy,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu.

W każdej umowie z klientem wyodrębnia się elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. W przypadku identyfikacji kilku zobowiązań umownych, do każdego z nich przypisywane jest oczekiwane wynagrodzenie, zaś przychód ujmowany jest w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Kontrola nad dobrem lub usługą jest przekazywana w miarę upływu czasu i tym samym zobowiązanie do wykonania świadczenia spełniane jest w czasie i przychód ujmowany jest w miarę upływu czasu, gdy spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient; lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Jeżeli zobowiązanie do wykonania świadczenia nie jest spełniane w czasie zgodnie z zapisem wskazanym powyżej, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie i w tym momencie ujmowany jest przychód ze sprzedaży. W celu określenia momentu spełnienia zobowiązania i ujęcia przychodu uwzględniane są wymogi dotyczące przeniesienia na klienta kontroli nad przyrzeczonym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- Spółka ma bieżące prawo do zapłaty za składnik aktywów,
- klient posiada tytuł prawny do składnika aktywów,
- składnik aktywów został fizycznie przekazany klientowi,
- klient ponosi istotne ryzyko i uzyskuje istotne korzyści wynikające z własności składnika aktywów,
- klient przyjął składnik aktywów.

Metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania obejmują metody oparte na wynikach i metody oparte na nakładach. Przy ustalaniu odpowiedniej metody pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania Spółka bierze pod uwagę charakter dobra lub usługi, które zobowiązała się przenieść na rzecz klienta.

Zgodnie z metodami opartymi na wynikach, Spółka ujmuje przychody na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości dla klienta dóbr lub usług, które zostały dotychczas przekazane na rzecz klienta, w stosunku do pozostałych dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie. Metody oparte na wynikach obejmują metody takie, jak analizy dotychczas wykonanych świadczeń, ocenę osiągniętych wyników i etapów, czasu trwania wykonywania świadczenia oraz liczby wyprodukowanych lub dostarczonych jednostek.

Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, Spółka ujmuje przychody w oparciu o działania lub nakłady poniesione przez Spółkę przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do

wykonania świadczenia. Jeżeli działania lub nakłady Spółki są wykorzystywane równomiernie przez cały okres spełniania zobowiązania, Spółka ujmuje przychody metodą liniową.

Jeżeli Spółka ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane przez Spółkę (na przykład w przypadku umowy o świadczenie usług, w ramach której Spółka nalicza klientowi stałą kwotę za każdą godzinę wykonanej usługi), Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem (tj. koszty ponoszone w celu zawarcia umowy, które nie byłyby poniesione, gdyby umowa nie została zawarta) ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska. Pozostałe koszty ponoszone w celu zawarcia umowy, bez względu na to, czy umowa została zawarta, czy nie, ujmowane są w kosztach okresu.

Koszty poniesione w związku z wykonaniem umowy z klientem i nie ujęte jako zapasy, rzeczowe aktywa trwałe czy wartości niematerialne, zgodnie z odpowiednimi standardami, ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli spełnione są wszystkie poniższe kryteria:

- koszty są bezpośrednio związane z konkretną umową,
- koszty prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia,
- Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska.

Składnik aktywów ujęty w związku z poniesionymi kosztami pozyskania lub wykonania umowy z klientem jest systematycznie amortyzowany, z uwzględnieniem okresu przekazywania klientowi dóbr lub usług, z którymi jest on powiązany.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

PRODUKCYJNEJ; wytwarzanie i obrót wyrobami chemicznymi przypisanymi do następujących grup asortymentowych:

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	Surfaktanty do produkcji detergentów i kosmetyków, ze względu na swoje własności myjąco-czyszczące, znajdują zastosowanie w produktach chemii gospodarczej, środkach higieny osobistej, a także w produkcji kosmetyków białych i kolorowych.	biała kosmetyka, kremy maseczki, balsamy płyny do płukania tkanin, płyny do mycia naczyń proszki do prania, środki do czyszczenia żele pod prysznic, szampony, mydła w płynie
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są niezbędnym składnikiem stosowanym w specjalistycznych i niszowych produktach oraz procesach przemysłowych.	włókiennictwo i tekstylia agrochemikalia garbarstwo obróbka papieru budownictwo wydobycie ropy naftowej obróbka metalu górnictwo i wydobycie farby, lakiery, kleje

HANDLOWEJ; PCC EXOL S.A. nabywa chemikalia od dostawców celem ich dalszej odsprzedaży

USŁUGOWEJ; PCC EXOL świadczy usługi w zakresie:

- wynajmu pomieszczeń własnych,
- przerobu produktów chemicznych,
- prowadzenia prac badawczo – rozwojowych,
- powzięcia przedstawicielstwa w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie wypełniania obowiązków ciążących na importerach, wskazanych w odpowiednich rozporządzeniach i regulacjach chemikaliów.

	2020	2019
Przychody ze sprzedaży produktów	434 398	432 224
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	*260 869*	*231 579*
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	*173 529*	*200 645*
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	114 141	113 831
w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu	*88 880*	*85 803*
Przychody ze sprzedaży usług	17 714	17 377
Przychody ze sprzedaży	**566 253**	**563 432**

Przychody według podziału geograficznego	2020	2019
Polska	333 930	308 848
Europa Zachodnia	121 941	140 141
Europa Środkowo-Wschodnia	66 238	62 462
Bliski Wschód i Afryka	34 172	40 524
Ameryka Północna i Reszta Świata	9 972	11 457
Razem	**566 253**	**563 432**

W prezentowanych okresach koncentracja sprzedaży przewyższająca 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

	2020	2019
Odbiorca 1 *	91 876	88 450
Pozostali odbiorcy	474 377	474 982
Razem	**566 253**	**563 432**

**W 2020 roku oraz w 2019 roku 97% przychodów ze sprzedaży, uzyskanych od Odbiorcy 1/PCC Rokita S.A., stanowił przychód ze sprzedaży tlenku etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca.*

Miarą wyników Spółki analizowaną przez Zarząd jest EBITDA. Spółka definiuje EBITDA jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o jednorazowe odpisy aktualizujące/amortyzację nieplanową.

Uzgodnienie EBITDA	2020	2019
Zysk netto	**37 608**	**26 199**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	8 024	4 443
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	9 936	8 803
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	409	265
[+] Koszty finansowe	9 567	9 649
[=] EBITDA	**65 544**	**49 359**

2.2 Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia wyrobów gotowych oraz usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów (wyrobów gotowych, półproduktów oraz produkcji w toku) oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- odpisy z tytułu utraty wartości majątku trwałego,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów.

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy Spółki za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

	2020	2019
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(9 936)	(8 803)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(409)	(265)
Koszty świadczeń pracowniczych	(32 396)	(30 133)
Zużycie materiałów i energii	(301 878)	(315 294)
Usługi transportu	(19 163)	(19 339)
Pozostałe usługi obce	(31 431)	(27 800)
Podatki i opłaty	(2 335)	(2 228)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 908)	(2 667)
Pozostałe koszty	(3 340)	(4 353)
Razem koszty rodzajowe	**(403 796)**	**(410 882)**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(108 519)	(110 145)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	205	846
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(1 998)	(1 333)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(13)	(645)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	**(514 121)**	**(522 159)**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(457 970)	(468 663)
Koszty sprzedaży	(30 139)	(29 213)
Koszty ogólnego zarządu	(26 012)	(24 283)

NOTA 3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

- **Polityka rachunkowości**
- **Weryfikacja okresów użytkowania**
- **Analiza utraty wartości**

Zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady na rzeczowe aktywa trwałe podlegają kapitalizacji, jeżeli spełnione są kryteria kapitalizacji. Koszty konserwacji i napraw ujmuje się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Okresy amortyzacji ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Okresy użytkowania są weryfikowane w każdym roku obrotowym. Kluczowe zmiany w zakresie stawek amortyzacyjnych dotyczyły maszyn i urządzeń. Konieczność zmian w tym zakresie była podyktowana zmianą szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu wykorzystania poszczególnych środków trwałych. Wpływ wprowadzonej zmiany, to zwiększenie amortyzacji w roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym o 287 tys. zł.

Cenę nabycia oraz koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego (tj. odsetki oraz różnice kursowe stanowiące korektę kosztu odsetek) zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych (tj. składnika aktywów, którego wytworzenie trwa dłużej niż 12 miesięcy) przy uwzględnieniu istotności projektu dla Spółki.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Rodzaj	Okres amortyzacji
Budynki i budowle	10-50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-40 lat
Środki transportu	7-14 lat
Pozostałe środki trwałe	2-15 lat
Istotne części zamienne i serwisowe	nie podlegają amortyzacji
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji

Informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Spółki przedstawiono w Nocie 4.3.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli aktywa nie generują wpływów niezależnie. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, dokonuje się odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej, tj. wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

W razie wystąpienia przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w tym przede wszystkim:

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych;
- wartość bilansowa aktywów netto spółki jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji;

– w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym bądź rynkowym;
– dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej tych rzeczowych aktywów trwałych.

Testy na utratę wartości przeprowadzane są metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych i są oparte na założeniach dotyczących kosztu kapitału, stóp dyskontowych i stóp wzrostu zakładanych dla przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Wartości tych wskaźników są szacowane przez Zarząd na bazie najlepszej wiedzy na moment przeprowadzenia testu.

Istotne szacunki

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku trwałego na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych środków trwałych, przeprowadzona na dzień 31.12.2020 roku, potwierdziła konieczność utrzymania, utworzonego w latach poprzednich, odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2 470 tys. zł oraz utworzenia w roku 2020 odpisu w kwocie 425 tys. zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2020					
Wartość brutto	**119 436**	**141 682**	**12 679**	**46 082**	**319 879**
Umorzenie	(33 807)	(76 250)	(10 751)	0	(120 808)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(115)	(148)	(1)	(2 222)	(2 486)
Wartość księgowa netto	**85 514**	**65 284**	**1 927**	**43 860**	**196 585**
Zmiany w 2020 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	1 356	3 565	392	(5 313)	0
Zakup	0	234	0	27 612	27 846
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 3,68%)	0	0	0	187	187
Zmniejszenia	0	(2)	(3)	0	(5)
Amortyzacja	(3 223)	(5 351)	(559)	0	(9 133)
Odpisy z tytułu utraty wartości	4	11	1	(425)	(409)
Inne zmiany	0	0	0	1 309	1 309
31 grudnia 2020					
Wartość brutto	**120 792**	**145 477**	**13 010**	**69 877**	**349 156**
Umorzenie	(37 030)	(81 599)	(11 252)	0	(129 881)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(111)	(137)	0	(2 647)	(2 895)
Wartość księgowa netto	**83 651**	**63 741**	**1 758**	**67 230**	**216 380**

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2019					
Wartość brutto	**117 936**	**133 116**	**11 793**	**20 478**	**283 323**
Umorzenie	(31 235)	(71 822)	(10 220)	0	(113 277)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(2 222)	(2 222)
Wartość księgowa netto	**86 701**	**61 294**	**1 573**	**18 256**	**167 824**
Zmiany w 2019 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	4 190	7 165	901	(12 256)	0
Zakup	0	1 770	0	38 074	39 844
Wpływ wdrożenia MSSF 16	(2 293)	(187)	0	0	(2 480)
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 4,44%)	0	0	0	292	292
Zmniejszenia	0	0	0	(1 619)	(1 619)
Amortyzacja	(2 969)	(4 610)	(546)	0	(8 125)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(115)	(148)	(1)	(1)	(265)
Inne zmiany	0	0	0	1 114	1 114
31 grudnia 2019					
Wartość brutto	**119 436**	**141 682**	**12 679**	**46 082**	**319 879**
Umorzenie	(33 807)	(76 250)	(10 751)	0	(120 808)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(115)	(148)	(1)	(2 222)	(2 486)
Wartość księgowa netto	**85 514**	**65 284**	**1 927**	**43 860**	**196 585**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 67 230 tys. zł (2019: 43 860 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	2020	2019
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	54 231	32 196
Instalacja pilotażowa surfaktantów anionowych	4 481	2 751
Rozbudowa bazy magazynowej	4 428	3 643

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2020 wynoszą 7 210 tys. zł (na dzień 31.12.2019 9 111 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. umowne zobowiązania inwestycyjne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 12 438 tys. zł (2019: 17 161 tys. zł).

3.2 Prawa do użytkowania aktywów

Zasady rachunkowości

Prawo do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego ujęcia wycenia się według kosztu, który obejmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę jako leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Zobowiązanie z tyt. leasingu wykazywane jest w pozycji Kredyty i pozostałe zadłużenie (Nota 4.1).

Spółka dla każdej umowy leasingu określa okres leasingu, jako: nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa. Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Spółka stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej.

Spółka korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i które nie są przedmiotem dalszego sub-leasingu. Spółka uznaje za składniki o niskiej wartości, te aktywa które nowe, bez względu na wiek składnika objętego leasingiem, nie przekraczają kwoty 20 000 zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu).

W przypadku zastosowania zwolnień o których mowa powyżej, Spółka rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla korzyści Spółki.

Istotne szacunki

Szacunki mające wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania dokonywane przez Spółkę obejmują:

- ustalenie umów zakwalifikowanych do objęcia MSSF 16,
- ustalenie okresów użyteczności, w tym umów,
- ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów,
- ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych

Na mocy umów leasingu Spółka użytkuje głównie prawo wieczystego użytkowania gruntów, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

Typ	Okres
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	72 lata
Prawo do użytkowania środków transportu oraz maszyn i urządzeń	2-5 lat

	2020	2019
Grunty, budynki i budowle	0	4
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 481	5 368
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	294	364
Prawo do użytkowania aktywów	**5 775**	**5 736**

Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2020	2019
Grunty, budynki i budowle	(2)	(6)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(79)	(44)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(232)	(184)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	**(313)**	**(234)**

Zwiększenia praw do użytkowania składników aktywów w 2020 roku wyniosły 390 tys. zł (w roku 2019: 2 659 tys. zł).

	2020	2019
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych w tym przypadające do zapłaty w okresie:	**4 575**	**4 567**
W okresie 1 roku	306	310
W okresie od 1 do 5 lat	377	364
Powyżej 5 lat	3 892	3 893
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	**3 022**	**3 056**
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	**1 553**	**1 511**
W okresie 1 roku	284	271
W okresie od 1 do 5 lat	361	353
Powyżej 5 lat	908	887

Inne kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w związku z leasingami

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2020	2019
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(71)	(56)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(163)	(208)

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z leasingami

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2020 roku 310 tys. zł (w roku 2019: 408 tys. zł).

3.3 Dotacje

Zasady rachunkowości

Dotacje ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z dotacjami oraz że dotacje będą otrzymane. Dotacje do aktywów są ujmowane w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie odpisywane systematycznie w przychody okresu przez szacowany okres użytkowania związanego z nimi składnika aktywów. Dotacje otrzymane jako zwrot kosztów poniesionych przez Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są dotowane koszty. Dotacje pieniężne ujmuje się w wysokości otrzymanych środków.

Otrzymane dotacje

W latach ubiegłych Spółka prowadziła dwa projekty inwestycyjne, wspierane dotacjami rządowymi. Przeprowadzona w roku 2019 analiza prowadzonych prac rozwojowych doprowadziła do zmiany szacunków dotyczących prawdopodobnych korzyści ekonomicznych, co skutkowało ujęciem w wyniku roku 2019 wszystkich poniesionych nakładów na te dwa projekty.
Jednocześnie Spółka odniosła w wynik roku 2019 otrzymane na realizację obu projektów dotacje, w łącznej kwocie 1 421 tys. zł, dotychczas ujęte w Zobowiązaniach długoterminowych.

W 2020 roku Spółka otrzymała dotację do prowadzonych w latach ubiegłych projektów w kwocie 191 tys. zł, którą odniosła w wynik roku 2020.

Na dzień bilansowy Spółka nie była beneficjentem pomocy rządowej w formie dotacji pieniężnych.

3.4 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

W ramach wartości niematerialnych Spółka wykazuje przede wszystkim wartość firmy, know how, nabyte koncesje, patenty, licencje relacje inwestorskie.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne testowane są na utratę wartości metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Testy są oparte na założeniach dotyczących kosztu kapitału, stóp dyskontowych i stóp wzrostu zakładanych dla przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Wartości tych wskaźników są szacowane przez Zarząd na bazie najlepszej wiedzy na moment przeprowadzenia testu. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Wartość firmy oraz know how nie podlega amortyzacji, lecz podlega corocznie testowi na utratę wartości na ostatni dzień roku.

Koszty prac badawczych są odpisywane w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli spełnione są kryteria ich kapitalizacji (wytworzenie nowego produktu lub procesu jest technicznie możliwe i ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych, a także jeśli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane).

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujętych w ciągu okresu jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w roku 2020: 4 548 tys. zł (2019: 4 023 tys. zł).

Składniki wartości niematerialnych podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika, wynoszący:

Typ	Okres
Patenty i licencje	5-15 lat
Koszty prac rozwojowych	6-15 lat
Pozostałe	5-15 lat
Know how	Nie podlega amortyzacji
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji

Istotne szacunki

Test na utratę wartości dot. wartości firmy oraz know-how
Zgodnie z MSR 36 na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonywane są coroczne testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku przeprowadzono test na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP), do którego przypisano wartość firmy w kwocie 96 292 tys. zł powstałą z przejęcia w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej obecnie podstawową działalność Spółki. Integralną częścią nabytej działalności było know-how w wartości 82 600 tys. zł, obejmujące wiedzę technologiczną i produkcyjną, które uznano za składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Wyżej wymienione składniki alokowano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję surfaktantów.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5- letnich prognozach, w których założono stabilną sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalanie przepływów z działalności operacyjnej uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym oraz przepływów o charakterze inwestycyjnym – odtworzeniowym, nie uwzględnia jednocześnie przepływów o charakterze podatkowym. Przepływy po okresie prognozy oszacowano w oparciu o przepływy środków pieniężnych ostatniego okresu prognozy. Szacunek zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparto na następujących założeniach:

- podstawa ustalenia wartości przypisanej do kluczowych założeń - wartość użytkowa,
- nominalna stopa dyskonta przed opodatkowaniem 5,6% (w okresie porównywalnym 7,2%),
  stopa wzrostu poza okresem prognoz - 0% (w okresie porównywalnym 0%).

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia wyniosła 2 730 808 tys. zł (w okresie porównywalnym 1 367 472 tys. zł). Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości. W ocenie Zarządu rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości odzyskiwalnej nie spowodowałyby sytuacji, w której wartość księgowa byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2020					
Wartość brutto	**96 292**	**6 320**	**82 600**	**2 358**	**187 570**
Umorzenie	0	(4 703)	0	(1 104)	(5 807)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	**96 292**	**1 617**	**82 600**	**1 169**	**181 678**
Zmiany w 2020 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	376	0	(376)	0
Zakup	0	0	0	417	417
Amortyzacja	0	(461)	0	(29)	(490)
31 grudnia 2020					
Wartość brutto	**96 292**	**6 687**	**82 600**	**2 399**	**187 978**
Umorzenie	0	(5 155)	0	(1 133)	(6 288)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	**96 292**	**1 532**	**82 600**	**1 181**	**181 605**

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2019					
Wartość brutto	**96 292**	**6 102**	**82 600**	**4 135**	**189 130**
Umorzenie	0	(4 288)	0	(1 075)	(5 364)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	**96 292**	**1 814**	**82 600**	**2 975**	**183 681**
Zmiany w 2019 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	218	0	(218)	0
Zakup	0	0	0	1 233	1 233
Amortyzacja	0	(415)	0	(29)	(444)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(2 646)	(2 646)
Inne zmiany	0	0	0	(146)	(146)
31 grudnia 2019					
Wartość brutto	**96 292**	**6 320**	**82 600**	**2 358**	**187 570**
Umorzenie	0	(4 703)	0	(1 104)	(5 807)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	**96 292**	**1 617**	**82 600**	**1 169**	**181 678**

NOTA 4 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

- **Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie**
- **Koszty finansowe**
- **Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**
- **Środki pieniężne**

4.1 Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytów i pozostałego zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Spółka wykorzystuje posiadane zadłużenia z tytułu kredytów jako instrument zabezpieczający przyszłe przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży w zakresie ryzyka kursowego.

Rachunkowość zabezpieczeń

Celem stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ograniczenie zmienności wyniku netto Spółki, wynikającej z okresowych zmian wyceny transakcji zabezpieczających poszczególne ryzyka rynkowe, na które narażona jest Spółka. Instrumentami zabezpieczającymi są kredyty w walucie obcej.

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji sprzedaży. Plany sprzedaży sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany okres. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie.

Spółka może korzystać z naturalnych zabezpieczeń ryzyka walutowego poprzez zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń w stosunku do kredytów denominowanych w walutach obcych, wyznaczając je jako pozycje zabezpieczające przed ryzykiem kursu walutowego związanego z przyszłymi przychodami ze sprzedaży denominowanych w tych samych walutach.

Wynik transakcji, jako zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne, ujmowany jest w pozostałych całkowitych dochodach, w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się do wyniku finansowego jako pozostałe przychody i koszty operacyjne. Instrumenty pochodne są ujmowane jako zabezpieczające do momentu, kiedy instrument wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany, zrealizowany, bądź decyzją Spółki nie będzie już dużej wykorzystywany jako zabezpieczenie.

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

W 2020 roku Spółka wykupiła obligacje o wartości nominalnej 45 mln zł oraz wyemitowała dwie serie obligacji o łącznej wartości 45 mln zł.

Wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Spółka ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje wyemitowane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2020 przedstawia poniższa tabela.

Głównym celem, na który są wykorzystywane środki pochodzące z emisji obligacji jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.

45 mln zł

Wartość obligacji wyemitowanych w roku 2020

Seria	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
Seria B1	15 listopada 2017	15 maja 2022	25 000	5,50%
Seria C1	27 lutego 2020	27 listopada 2024	20 000	5,50%
Seria C2	24 czerwca 2020	24 września 2025	25 000	5,50%
			70 000	

Obligacje	2020	2019
Część długoterminowa	69 266	24 785
Część krótkoterminowa	302	45 139
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	**69 568**	**69 924**

W 2020 roku Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Spółka była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług oraz umów faktoringu odwrotnego dla wybranych zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	2020	2019
Kredyty bankowe	98 181	79 091
Kredyty w rachunku bieżącym	0	12 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 269	1 240
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	**99 450**	**92 565**
Kredyty w rachunku bieżącym	24 194	0
Kredyty bankowe	15 706	15 813
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	284	271
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	**40 184**	**16 084**

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marże.

		2020		2019	
	Waluta	Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)	Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)
Struktura walutowa zadłużenia					
Kredyty bankowe	PLN	0	113 887	0	94 904
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	0	24 194	0	12 234
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	0	1 553	0	1 511
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie			**139 634**		**108 649**

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2020: 138 081 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. W okresie sprawozdawczym oraz na dzień bilansowy Spółka nie naruszyła postanowień umów kredytowych.

Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań w okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia publikacji sprawozdania.

W dniu 04.06.2020 roku Jednostka zawarła z BOŚ S.A. umowę kredytu odnawialnego na kwotę 35 mln zł. Termin spłaty kredytu upływa z dniem 14 maja 2022. Zgodnie z umową kredytową, zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego, stanowiąca pomoc publiczną w rozumieniu przepisów Komunikatu Komisji Europejskiej „Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19" (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91 I z 20.03.2020).

Wzrost stanu kredytów krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2020 roku, w stosunku do 31 grudnia 2019 roku wynika głównie z reklasyfikacji kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 24 194 tys. zł (stan na 31.12.2019: 12 234 tys. zł), w związku z umownymi zapisami o zapadalności umowy kredytowej w dniu 29 czerwca 2021 roku, z możliwością przedłużenia kredytu o dwa lata, do dnia 29 czerwca 2023 roku, za wcześniejszą zgodą Banku.

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności. Dalsze informacje na temat zarządzania tymi ryzykami oraz informacje na temat wartości godziwej zobowiązań przedstawiono w Nocie 6.

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

			Zmiany niepieniężne			
	Stan na 31.12.2019	**Przepływy pieniężne**	**Zwiększenia**	**Zmniejszenia**	**Zmiany w wartości godziwej**	**Stan na 31.12.2020**
Pożyczki/kredyty	107 138	31 277	0	(334)	0	138 081
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 924	(942)	586	0	0	69 568
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 511	(310)	390	(38)	0	1 553
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	722	0	0	0	1 233	1 955
Zobowiązania z działalności finansowej	**179 295**	**30 025**	**976**	**(372)**	**1 233**	**211 157**

Spółka posiada następujące limity w ramach podpisanych umów kredytowych, pożyczek, faktoringu, akredytyw i gwarancji.

	2020		2019	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	**Wykorzystanie**	**Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie**	**Wykorzystanie**
Otwarte linie kredytowe	84 000	74 043	49 000	26 939
Faktoring odwrotny	12 500	0	5 000	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

4.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

	2020	**2019**
Koszty z tytułu odsetek	**(7 120)**	**(8 485)**
- kredyty i pożyczki otrzymane	(3 053)	(4 501)
- obligacje wyemitowane	(3 996)	(3 928)
- leasing finansowy	(71)	(56)
Pozostałe	**(2 447)**	**(1 164)**
Opłaty administracyjne i emisyjne	(381)	(328)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*	(1 917)	(680)
Koszty zabezpieczenia finansowego	(142)	(150)
Pozostałe koszty finansowe	(7)	(6)
Razem koszty finansowe	**(9 567)**	**(9 649)**

**) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Spółka w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stóp procentowych, związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, 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 31.12.2020 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 32 605 tys. zł i 14 359 tys. zł.*

4.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki

Spółka ustanowiła na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
Weksle własne in blanco	Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych wekslami stanowią umowy dofinansowania.		
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Spółki.	77 100	86 591
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	Mienie ruchome oraz prawa wchodzące w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS i Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2	60 981	60 981
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A.	0	0

4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się głównie ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz depozytów bankowych o terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia. Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. W lipcu 2018 roku Spółka rozpoczęła stosowanie mechanizmu podzielonej płatności „split payment" w zakresie podatku VAT. Na dzień 31.12.2020 roku wartość środków pieniężnych na wydzielonych rachunkach VAT wyniosła 684 tys. zł (na 31.12.2019 roku: 4 tys. zł).

	2020	2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	50 641	13 507
Środki pieniężne na rachunku VAT	684	4
Lokaty krótkoterminowe	0	78
Razem	**51 325**	**13 589**

8,3 %
ŚRODKI PIENIĘŻNE W STRUKTURZE AKTYWÓW

	2020 Saldo przeliczone na PLN	2019 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	51 325	13 589
Struktura walutowa		
PLN	17 875	1 211
EUR	32 368	11 616
USD	1 063	761
GBP	19	1
Razem	**51 325**	**13 589**

NOTA 5 KAPITAŁ OBROTOWY

5.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższego od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.
W przypadku materiałów przeznaczonych do produkcji, odpisu do aktualnej ceny sprzedaży netto nie dokonuje się, jeżeli w odniesieniu do wyrobów gotowych, do wytworzenia których będą zużyte, nie stwierdzono utraty wartości.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty wytworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Spółkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania towarów i materiałów. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się upusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Koszt wytworzenia obejmuje bezpośrednie koszty wytworzenia (wartość zużytych materiałów bezpośrednich, robociznę bezpośrednią) oraz narzut pośrednich kosztów produkcji ustalonych przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Wyceny rozchodów dokonuje się:

- w przypadku materiałów – wg ceny średnioważonej,
- w przypadku towarów – wg ceny średnioważonej,
- w przypadku wyrobów gotowych – wg średnioważonego rzeczywistego kosztu.

Istotne szacunki

Odpis z tytułu utraty wartości
Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania oraz uwzględnienia braku rotacji danego zapasu.

Odpisy na zapasy są tworzone są zgodnie z szacunkami Zarządu dotyczącymi przyszłej możliwości wykorzystania ich składników w oparciu o przedziały wiekowania na podstawie poniższych kryteriów, które zostały opracowane przez Zarząd z uwzględnieniem historycznych tendencji w zakresie rotacji zapasów:

Okres braku rotacji	Wysokość odpisu
od 6 do 12 miesięcy	10%
od 1 roku do 2 lat	50%
dłużej niż 2 lata	100%

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ustalone wg powyższych zasad mogą podlegać odmiennej ocenie w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych informacji, z których może wynikać, że doszło do dodatkowej utraty wartości lub utrata wartości nie nastąpiła.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w wyniku finansowym jako koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

	2020	2019
Materiały	16 771	13 344
Towary	282	1 889
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	9 936	10 285
Wyroby gotowe	18 274	19 891
Zapasy (brutto)	**45 263**	**45 409**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 874)	(1 861)
Zapasy (netto)	**43 389**	**43 548**

5.2 Należności od odbiorców

Zasady rachunkowości

Należności od odbiorców oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia według wartości godziwej, a na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Spółka klasyfikuje należności od odbiorców oraz pozostałe należności w ramach kategorii instrumentów finansowych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu bazując na wybranym modelu zarządzania aktywami finansowymi (utrzymywanie w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych).

Spółka posiada należności z tytułu dostaw objęte umową faktoringu. Spółka nie zatrzymuje znaczących ryzyk i korzyści, lecz zatrzymała kontrolę nad tymi aktywami, dokonując przy tym ubezpieczenia znacznej większości należności od odbiorców (na dzień 31 grudnia 2020 roku 72% należności było objętych ubezpieczeniem).

Istotne szacunki

Odpis aktualizujący wartość należności liczony jest na bazie modelu oczekiwanej straty kredytowej niezależnie od wystąpienia przesłanek utraty wartości, zgodnie z MSSF 9.

3 stopniowa klasyfikacja aktywów finansowych	Charakterystyka
1 Stopień	Salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy
2 Stopień	Salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania
3 Stopień	Salda ze stwierdzoną utratą wartości

Spółka uważa, że należności od odbiorców nie zawierają istotnego elementu finansowania, dlatego korzysta w tym przypadku z uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres życia należności. Zgodnie z tym podejściem Spółka klasyfikuje należności od odbiorców do Stopnia 2, z wyjątkiem należności dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zostały zaklasyfikowane do Stopnia 3.

Odpis na należności od odbiorców powiązanych opiera się o wewnętrzną ocenę ryzyka i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe. Dla należności od odbiorców pozostałych przeprowadzono analizę portfelową (za wyjątkiem należności, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Poziom oczekiwanych strat został określony w oparciu o analizę danych historycznych. Zgodnie z MSSF 9 historyczne wskaźniki strat powinny zostać skorygowane w oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Spółka po analizie otoczenia mikro- i makroekonomicznego nie stwierdziła istotnych czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w przyszłości, w okresie życia należności w stosunku do poziomów historycznych strat dotychczas realizowanych.

	2020	2019
Należności od odbiorców ogółem	**88 457**	**76 832**
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(20 730)	(19 877)
Należności od odbiorców (brutto)	**67 727**	**56 955**
Odpis aktualizujący wartość należności	(584)	(638)
Należności od odbiorców (netto), w tym	**67 143**	**56 317**
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	67 143	56 317
Struktura walutowa ogółem		
PLN	21 836	22 229
EUR	64 898	54 201
USD	1 723	402

	2020	2019
Należności, które utraciły wartość (brutto)	482	600
Odpis na należności, które utraciły wartość	(482)	(600)
Należności, które utraciły wartość (netto)	0	0
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	67 245	56 355
Należności nieprzeterminowane	66 254	53 230
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	991	3 125
Od 1 do 90 dni	970	2 682
Od 90 do 180 dni	1	5
Powyżej 180 dni	20	438
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(102)	(38)
Należności, które nie utraciły wartości (netto)	67 143	56 317
Razem należności	**67 143**	**56 317**

Z należnościami wiąże się ryzyko walutowe oraz kredytowe. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej opisano w Nocie 6.

5.3 Aktywa z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umowy będący prawem spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi.

Jeśli Spółka spełniła zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłacił wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, Spółka ujmuje umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności.

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 31.12.2019	**1 128**
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od obiorców	(1 128)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 327
Stan na 31.12.2020	**1 327**

W 2020 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 31.12.2018	**1 101**
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od obiorców	(1 101)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 128
Stan na 31.12.2019	**1 128**

5.4 Pozostałe należności

Zasady rachunkowości

Pozostałe należności ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

	2020	2019
Bieżący podatek dochodowy*	0	888
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	1 979	3 426
Pozostałe należności	**1 979**	**4 314**

**) W pozycji należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 888 tys. zł wykazano w roku ubiegłym nadpłatę podatku dochodowego, wynikającego z korekt deklaracji za lata 2016-2018. W roku 2021 Spółka złożyła korekty deklaracji za lata 2016-2018 i otrzymała zwrot podatku dochodowego od osób prawnych.*

5.5 Zobowiązania wobec dostawców

Zasady rachunkowości

Zobowiązania wobec dostawców wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej a na każdy dzień bilansowy wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

	2020	2019
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	78 197	75 284
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	78 197	75 284
Struktura walutowa		
PLN	36 547	42 804
EUR	39 656	32 392
USD	1 994	88

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz na ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 6.

5.6 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem jednostki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 31.12.2019	**432**	**92**	**524**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 786	0	1 786
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(92)	(92)
Wykorzystanie	(432)	0	(432)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	447	447
Stan na 31.12.2020	**1 786**	**447**	**2 233**
Krótkoterminowe	1 786	447	2 233

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 31.12.2018	**333**	**334**	**667**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	432	0	432
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(334)	(334)
Wykorzystanie	(333)	0	(333)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	92	92
Stan na 31.12.2019	**432**	**92**	**524**
Krótkoterminowe	432	92	524

5.7 Pozostałe zobowiązania

Zasady rachunkowości

W tej pozycji wykazywane są zarówno zobowiązania finansowe (w tym w szczególności zobowiązania inwestycyjne) jak i niefinansowe (w tym w szczególności zobowiązania podatkowe, inne zobowiązania budżetowe oraz pozostałe.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej a na każdy dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozostałe zobowiązania niefinansowe wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty.

	2020	2019
Bieżący podatek dochodowy	4 950	3 309
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 009	2 093
Ubezpieczenia majątkowe	21	19
Zobowiązania inwestycyjne	7 210	9 111
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	1 955	722
Pozostałe zobowiązania	455	15
Pozostałe zobowiązania, w tym	**17 600**	**15 269**
- krótkoterminowe	16 394	14 109
- długoterminowe	1 206	1 160

Ze zobowiązaniami finansowymi wiąże się ryzyko walutowe oraz na ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 6.

NOTA 6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSSF 9

	2020	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	67 143	67 143	0	0	67 143
	Pozostałe należności	*	5 871	5 871	0	0	5 871
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	51 325	51 325	0	0	51 325
	Razem		**124 339**	**124 339**	**0**	**0**	**124 339**
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 568	0	0	69 568	73 192
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	139 634	0	0	139 634	139 634
	Zobowiązania wobec dostawców	*	78 197	0	0	78 197	78 197
	Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	1 955	0	1 955	0	1 955
	Pozostałe zobowiązania	*	7 231	0	0	7 231	7 231
	Razem		**296 585**	**0**	**1 955**	**294 630**	**300 209**

**) Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji.*

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu wykorzystania tych aktywów.

	2019	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa
AKTYWA	Należności od odbiorców	*	56 317	56 317	0	0	56 317
	Pozostałe należności	*	227	227	0	0	227
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	13 589	13 589	0	0	13 589
	Razem		**70 133**	**70 133**	**0**	**0**	**70 133**
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 924	0	0	69 924	70 928
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	108 649	0	0	108 649	108 649
	Zobowiązania wobec dostawców	*	75 284	0	0	75 284	75 284
	Pozostałe zobowiązania (instrument pochodny)	2	722	0	722	0	722
	Pozostałe zobowiązania	*	9 130	0	0	9 130	9 130
	Razem		**263 709**	**0**	**722**	**262 987**	**264 713**

**) Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego Spółka nie zastosowała żadnych technik do wyceny tych pozycji.*

Pozostałe kategorie instrumentów finansowych nie wystąpiły w Spółce w okresie bieżącym ani w okresie porównywalnym.

Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej
Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, które wyceniane są w wartości godziwej, hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

POZIOM 1	Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).
POZIOM 2	Ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach)
POZIOM 3	Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

NŚW

Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym narażona jest na wzrost kosztów finansowania w przypadku wzrostu stóp procentowych. Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie, co powoduje narażanie na zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka posiada również zobowiązania z tytułu obligacji oraz należności z tytułu pożyczek, które oprocentowane są według stopy stałej. Posiadane przez Spółkę zobowiązania oparte o stałą stopę procentową wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Z uwagi na zmiany stóp procentowych zobowiązania te są narażone na zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części tego rozdziału.	Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko). W minionych okresach zaobserwowano znaczne wahania stóp procentowych. Ze względu na pandemię COVID-19, w najbliższych okresach sprawozdawczych Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych.	Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Spółka w 2016 roku zdecydowała się zastosować 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 31.12.2020 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 32 605 tys. zł i 14 359 tys. zł. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego przedstawiono w nocie 4.2. Niezależnie od obowiązującej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W prezentowanych okresach nie odnotowano wpływu rachunkowości zabezpieczeń na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego oraz na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej.

	2020			2019		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	67 143	67 143	0	56 317	56 317	0
Pozostałe aktywa	5 871	5 871	0	227	227	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 325	46	51 279	13 589	40	13 549
Razem	**124 339**	**73 060**	**51 279**	**70 133**	**56 584**	**13 549**

	2020			2019		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	69 568	0	69 924	69 924	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	139 634	46 612	93 022	108 649	57 575	51 074
Zobowiązania wobec dostawców	78 197	78 197	0	75 284	75 284	0
Pozostałe zobowiązania	9 186	7 231	1 955	9 852	9 130	722
Razem	**296 585**	**201 608**	**94 977**	**263 709**	**211 913**	**51 796**

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Spółka definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.	W ocenie Zarządu, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako średnie. Na dzień bilansowy nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi wyniosła 30 447 tys. zł. Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu pandemii COVID-19 na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.	Dział finansowy Spółki monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy.

Poniższa tabela zawiera niezdyskontowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych Spółki według umownych terminów płatności.

:

	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
2020	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	949	2 901	78 844	0	82 694	69 568
Kredyty	4 541	37 703	100 875	0	143 119	138 081
Zobowiązania z tytułu leasingu	123	183	377	3 892	4 575	1 553
Zobowiązania wobec dostawców	78 197	0	0	0	78 197	78 197
Pozostałe zobowiązania	6 419	40	772	0	7 231	7 231
Razem	**90 229**	**40 827**	**180 868**	**3 892**	**315 816**	**294 630**

2019	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	21 128	26 554	26 756	0	74 438	69 924
Kredyty	4 776	14 108	90 919	6 199	116 002	107 138
Zobowiązania z tytułu leasingu	122	188	364	3 893	4 567	1 511
Zobowiązania wobec dostawców	75 260	24	0	0	75 284	75 284
Pozostałe zobowiązania	7 407	563	1 160	0	9 130	9 130
Razem	**108 693**	**41 437**	**119 199**	**10 092**	**279 421**	**262 987**

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiła 1 771 tys. zł i stanowiła 1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,8% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 6 794 tys. zł i stanowiła 4% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych. Należy jednak zwrócić uwagę, że większość zobowiązań przeterminowanych (tj. 54% tych zobowiązań) stanowiły zobowiązania o przeterminowaniu nie dłuższym niż 7 dni.

Spłata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

- rok 2020 – 1 310 tys. zł, co stanowiło 74% ogółu zobowiązań przeterminowanych
- rok 2019 – 5 694 tys. zł, co stanowiło 84% ogółu zobowiązań przeterminowanych.

RYZYKO WALUTOWE

Poziom ryzyka NŚW

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Znaczna część sprzedaży Spółki jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych. Ponadto Spółka posiada pożyczkę, depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.	Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Deprecjacja złotówki zwiększa całkowitą wartość osiąganych przez Spółkę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Spółka nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych. Od momentu wybuchu epidemii COVID-19 Spółka obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego	Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągnęła w 2011 roku pożyczkę walutową w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Pożyczka została spłacona w 2016 roku. Spółka szacuje, że efektywna wartość zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w innych dochodach całkowitych na dzień 31 grudnia 2020 roku w wysokości 1 079 tys. zł, wynikająca z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego, będzie rozpoznawana w wyniku finansowym, w roku 2021.

RYZYKO CEN SUROWCÓW

Poziom ryzyka NŚW

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców istnieje ograniczona liczba dostawców. Spółka jest częściowo uzależniona od PKN Orlen SA, która zaopatruje ją w tlenek etylenu. Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców Spółki, będzie ona musiała częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję.	W ocenie Zarządu, Spółka, dla większości dostawców nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą. W związku z tym nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się nieprzewidzianych trudności we współpracy z takimi dostawcami, które mogą skutkować przerwaniem płynności produkcji. Spółka nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Spółka nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów. Znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu epidemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki	W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

RYZYKO KREDYTOWE

Poziom ryzyka

NŚW

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Spółki ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów.	Zdaniem Zarządu Jednostki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 75% (na dzień 31 grudnia 2019 wyniósł również 75%). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Pandemia koronawirusa może natomiast powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Spółki i w chwili obecnej niemożliwy do oceny.	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 67 143 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 (56 317 tys. zł na 31 grudnia 2019) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców. Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na przeanalizowaniu ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku 72% należności od odbiorców Spółki jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 79%). Spółka nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2020 roku 91% należności od odbiorców niepowiązanych Spółki jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 95%).

WPŁYW ZMIAN RYZYKA RYNKOWEGO

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN, USD, EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/USD, PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana w zakresie ryzyka cenowego (związanego z cenami produktów i surowców).

Poniżej przedstawione wartości ustalone zostały na bazie danych bilansowych. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	**wartość pozycji w tys. PLN**	**Ryzyko stopy procentowej**		**Ryzyko walutowe**		**Inne ryzyko cenowe***	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
2020		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
		2020					
AKTYWA	**124 339**	**513**	**(513)**	**10 587**	**(10 587)**	**0**	**0**
Należności od odbiorców	67 143	0	0	6 662	(6 662)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 871	0	0	580	(580)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 325	513	(513)	3 345	(3 345)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	**296 585**	**(930)**	**930**	**(4 242)**	**4 242**	**0**	**0**
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	139 634	(930)	930	0	0	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	78 197	0	0	(4 165)	4 165	0	0
Pozostałe zobowiązania	9 186	0	0	(77)	77	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	**wartość pozycji w tys. PLN**	**Ryzyko stopy procentowej**		**Ryzyko walutowe**		**Inne ryzyko cenowe***	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
2019		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
		2019					
AKTYWA	**70 133**	**135**	**(135)**	**6 698**	**(6 698)**	**0**	**0**
Należności od odbiorców	56 317	0	0	5 460	(5 460)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	227	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 589	135	(135)	1 238	(1 238)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	**263 709**	**(511)**	**511**	**(3 309)**	**3 309**	**0**	**0**
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 924	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	108 649	(511)	511	0	0	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	75 284	0	0	(3 248)	3 248	0	0
Pozostałe zobowiązania	9 852	0	0	(61)	61	0	0

Poziom koncentracji okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych dokonanej przez wyspecjalizowane Agencje ratingowe (Fitch i Moody's)

.

	2020	2019
Najwyższy*	0%	0%
Wysoki	0%	1%
Średniowysoki	0%	0%
Średni	100%	99%
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**100%**	**100%**

*)Poziom Najwyższy - rating od AAA do AA-
Poziom Wysoki - rating od A+ do A-
Poziom Średniowysoki - BBB+ do BBB-
Poziom Średni - BB+ do BB-

Na dzień 31 grudnia 2020 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 100% (według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. 99%).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna	Na dzień 31 grudnia 2020 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 75% salda należności od odbiorców (2019 r: - również 75%) natomiast saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 61% salda zobowiązań wobec dostawców (2019 r: 67%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje średni stopień ryzyka kredytowego.

NOTA 7 KAPITAŁY

Zasady rachunkowości

Kapitał akcyjny ujmowany jest w wysokości wykazywanej w statucie oraz Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym dla Spółki.

Kapitał zapasowy składa się z ustawowego i dobrowolnego odpisu z zysku.

Kapitał rezerwowy utworzony został z dobrowolnego odpisu z zysku. Na pozostałe całkowite dochody składają się wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego.

Zyski zatrzymane stanowią sumę zysku roku bieżącego oraz zakumulowanych zysków z lat poprzednich, które nie zostały wypłacone w formie dywidendy oraz korektę kapitału wynikającą ze zmian zasad rachunkowości z UoR na MSSF.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC Chemicals GmbH	Duisburg (Niemcy)	150 988 026	1	150 988 026	87,45	92,70
Pozostali inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	21 661 575	1	21 661 575	12,55	7,30
		172 649 601		**172 649 601**		

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok 2019 struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC SE	Duisburg (Niemcy)	148 781 026	1	148 781 026	86,18	91,96
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	23 868 575	1	23 868 575	13,82	8,04
		172 649 601		**172 649 601**		

W grudniu 2020 roku PCC SE zbyła na rzecz PCC Chemicals GmbH wszystkie posiadane przez siebie akcje PCC EXOL S.A., tj. 150 988 026 akcji (87,45% udziału w kapitale Spółki) uprawniających do 275 054 026 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (92,7% w ogólnej liczbie głosów).

Kapitał akcyjny składa się z 124 066 000 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu na WZA (2 głosy na akcję) – akcje serii A, B, C1, oraz z 48 583 601 sztuk akcji zwykłych – akcje serii C2, D, E oraz F. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Dywidenda

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

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

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

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

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2020.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	2020	2019
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 074	30 074
Razem	**30 074**	**30 074**

Kapitał zapasowy

	2020	2019
Zysk przekazany na kapitał zapasowy	36 114	18 548
Razem	**36 114**	**18 548**

Kapitał rezerwowy

	2020	2019
Zysk przekazany na kapitał zapasowy ponad limit KSH	6 000	6 000
Razem	**6 000**	**6 000**

Zyski zatrzymane

	2020	2019
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	37 608	26 199
Program motywacyjny	3 544	2 291
Pozostałe straty zatrzymane	(920)	(920)
Razem	**40 232**	**27 570**

Pozostałe całkowite dochody

	2020	2019
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	1 079	1 079
Straty aktuarialne	(247)	(283)
Razem	**832**	**796**

Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki Spółki PCC EXOL S.A. w zakresie zarządzanie kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych.

Spółka systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań. Celem Spółki jest osiągniecie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźniki rentowności kapitału i relacji kapitału własnego do zobowiązań kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

Nazwa wskaźnika	2020	2019
Rentowności kapitałów własnych*	13,2%	10,3%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	85,4%	86,5%

** - zysk netto Spółki do wartości kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy*

*** - stosunek wartości kapitałów własnych Spółki do wartości zobowiązań na dzień bilansowy*

NOTA 8 REZERWY

Zasady rachunkowości

Rezerwy

W pozycji rezerw Spółka wykazuje rezerwy na prowizje od sprzedaży, które ujmowane są w kosztach sprzedaży. W pozostałych rezerwach Spółka wykazuje głównie rezerwę na ewentualne roszczenia podwykonawców usług budowlanych prowadzonych na rzecz Spółki.

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na31.12.2019	**138**	**190**	**328**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	195	94	289
Wykorzystanie	(138)	0	(138)
Stan na 31.12.2020	**195**	**284**	**479**
Krótkoterminowe	195	197	392
Długoterminowe	0	87	87

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na31.12.2018	**133**	**7**	**140**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	138	190	328
Wykorzystanie	(133)	0	(133)
Rozwiązanie	0	(7)	(7)
Stan na 31.12.2019	**138**	**190**	**328**
Krótkoterminowe	138	190	328
Długoterminowe	0	0	0

NOTA 9 POZOSTAŁE NOTY

9.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów długoterminowych Spółka wykazuje inwestycje w spółkach zależnych oraz inwestycje w spółkach współkontrolowanych.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółka uznaje te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje bezpośrednią kontrolę. Inwestycje w jednostki zależne ujmowane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych są ujmowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

	2020	2019
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	5 134	5 502
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 400	39 571
Pozostałe aktywa długoterminowe	**44 534**	**45 073**

1 stycznia 2020	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	5 502	39 571
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2020	**5 502**	**39 571**
Zmiany w roku 2020	(368)	(171)
- sprzedaż akcji udziałów	0	(89)
- odpis aktualizujący udziały w Elpis Sp. z o.o.	(450)	0
- przekwalifikowanie	82	(82)
31 grudnia 2020		
Wartość według ceny nabycia	5 584	39 400
Odpisy aktualizujące	(450)	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2020	**5 134**	**39 400**

W dniu 17 czerwca 2020 roku miała miejsce sprzedaż 50% udziałów w spółce PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi na rzecz PCC Rokita S.A. Wartość transakcji wyniosła 167 tys. zł. Sprzedaż 50% udziałów skutkowała zmianą kwalifikacji pozostałych 50% udziałów z Inwestycji w jednostkach zależnych do Inwestycji w jednostkach współkontrolowanych.

1 stycznia 2019	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	5 502	39 640
Odpisy aktualizujące	0	(69)
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2019	**5 502**	**39 571**
Zmiany w roku 2019	0	0
- likwidacja spółki	0	(69)
- zmiany odpisów	0	69
31 grudnia 2019		
Wartość według ceny nabycia	5 502	39 571
Odpisy aktualizujące	0	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2019	**5 502**	**39 571**

9.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Spółka wykazuje przede wszystkim udzielone pożyczki, rozliczenia międzyokresowe czynne oraz zaliczki na aktywa niefinansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do spółki korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.

Pożyczki udzielone

Udzielone pożyczki Spółka klasyfikuje do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu udzielonych pożyczek ustalane są w oparciu o:

- wartość bilansową brutto aktywów na datę raportową (kwota główna, naliczone i niezapłacone odsetki oraz wycena pożyczek w walutach obcych),
- liczbę dni od daty raportowej do terminu zapadalności,
- oprocentowanie danego aktywa finansowego,
- parametry ryzyka - LGD (ustalony na poziomie średniej rynkowej) oraz PD (prawdopodobieństwo defaultu - zależy od wewnętrznej oceny ryzyka dłużników. Ratingom tym są następnie przypisywane prawdopodobieństwa defaultu w oparciu o publicznie dostępne analizy agencji ratingowej Moodys (statystyki od roku 1970)).

Udzielone pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a na dzień bilansowy wycenia według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy

Zaliczki, których rozliczenie nastąpi poprzez fizyczną dostawę aktywów niefinansowych, wykazuje się w wysokości kwoty zapłaconej.

	2020	2019
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	5 799	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	826	1 415
Zaliczki na środki trwałe	292	1 309
Zaliczki na zapasy	248	32
Pozostałe należności finansowe	72	227
Pozostałe należności niefinansowe	2	123
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	**7 239**	**3 106**
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(23 043)	0
Wpłaty z tytułu spłat pożyczek	17 371	0

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym wartość w kwocie 9 tys. zł.

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

9.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych
W ramach zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych wykazywane są: zobowiązania z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne), świadczenia z tyt. premii, programu motywacyjnego, niewykorzystanych urlopów oraz niewypłacone, należne pracownikom wynagrodzenia.

Spółka wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego przez niezależnego aktuariusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty ujmuje się w wyniku finansowym.

Ponadto, Spółka tworzy fundusz socjalny i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego dokonano kompensacji aktywów Funduszu ze zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Płatność w formie akcji
Spółka od listopada 2015 roku do dnia 31 sierpnia 2020 roku prowadziła program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach którego Spółka otrzymywała usługi świadczone przez Prezesa Zarządu oferując w zamian warranty subskrypcyjne dające możliwość objęcia w przyszłości akcji spółki PCC EXOL S.A. oraz bonus pieniężny należny po spełnieniu określonych warunków nierynkowych nabywania tych praw. Wartość godziwa usług świadczonych przez Prezesa Zarządu otrzymanych w zamian za przyznanie warrantów oraz bonusu pieniężnego wykazywana była (do dnia bilansowego) jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji warrantów w korespondencji z:

- kapitałem własnym – zyski zatrzymane (wycena programu motywacyjnego) – dla części programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych,
- zobowiązaniami – zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (wycena programu motywacyjnego) – dla części programu motywacyjnego rozliczanego w środkach pieniężnych.

W odniesieniu do części programu motywacyjnego dotyczącej przyznania warrantów zamiennych na akcje całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach została określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych warrantów ustalonej na dzień rozpoczęcia obowiązywania programu (dzień, na który zostały przyznane prawa):

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki),
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich czynników związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład celów związanych z poziomem EBITDA, oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce) oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonywała rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby warrantów, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka zaprezentowała wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Spółka wyceniała na koniec każdego okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu przyznanego bonusu pieniężnego według bieżącej wartości spodziewanych wypływów środków pieniężnych dla potrzeb uregulowania zobowiązania, uwzględniając terminy i warunki, na których prawa do otrzymania środków pieniężnych zostały przyznane.

Z chwilą realizacji opcji wymiany warrantów na akcje przez byłego już Prezesa Zarządu, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (prezentowaną w kapitale zapasowym).

Składki na ubezpieczenie społeczne oraz rozliczenia podatkowe z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych płatne w związku z przyznaniem bonusu pieniężnego uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia i ujmuje jako zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków (wycena programu motywacyjnego), a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej. Rozpoznanie tych kosztów następuje proporcjonalnie do kosztów programu motywacyjnego.

Celem programu była motywacja osoby objętej programem do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Spółki jak również stabilny wzrost poziomu EBITDA, a także stabilizacja kadry menedżerskiej.

Z łącznej ilości 1 982 723 warrantów określonych w Programie Rada Nadzorcza do dnia 31.12.2020 r. przyznała Uprawnionemu:

- w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165 227 warrantów (14.06.2017 roku). Warranty zostały zamienione na akcje 18.04.2019 roku.,
- w ramach III Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165.227 (22.05.2019 roku),
- w ramach IV Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 660.907 (26.05.2020 r.)

Oświadczenia o objęciu akcji mogą zostać złożone najpóźniej do dnia 31 lipca 2025 r.

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

W dniu 4 lutego 2021 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki, pełniący do 31 sierpnia 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu Spółki, złożył oświadczenie o objęciu 165 227 akcji zwykłych na okaziciela serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł każda. Nabycie akcji nastąpiło w dniu 4 lutego 2021 roku. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiło wydanie akcji.

Główne warunki programu:	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**
Data przyznania uprawnień			10 listopada 2015			
Ilość pracowników objętych programem			I osoba			
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania warrantów) na datę przyznania uprawnień	0	1 361	778	1 762	2 944	3 931
Ilość warrantów podlegających wycenie na dzień bilansowy (w tys. szt.)	0	578	330	744	1 239	1 652
Wartość jednego warrantu przyznanego w I transzy na datę przyznania uprawień	2,34	2,34	2,36	2,37	2,38	2,39
Wartość programu (w części dotyczącej przyznania bonusu pieniężnego) na datę przyznania uprawnień	0	578	330	744	1 239	1 652
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej warrantów	0	874	(292)	655	1 441	1 252
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej bonusu pieniężnego	0	372	(124)	275	606	524
Koszt ujęty w wyniku finansowym w danym roku w części dotyczącej narzutów na bonus pieniężny	0	199	(66)	148	361	421
Zmniejszenie zysków zatrzymanych w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(387)	0
Rozwiązanie rezerwy na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(166)	0
Rozwiązanie rezerwy na narzuty na bonus pieniężny w związku z objęciem akcji	0	0	0	0	(86)	0
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia danego roku („zyski zatrzymane")	0	874	582	1 237	2 291	3 544
Kumulatywna kwota ujęta w rezerwach na dzień 31 grudnia danego roku („Rezerwy na świadczenia pracownicze")	0	372	248	523	963	1 487
Kumulatywna kwota ujęta w zobowiązaniach na dzień 31 grudnia danego roku („Bieżące zobowiązania podatkowe z innych tytułów niż podatek dochodowy")	0	199	133	281	556	977

Warunki nabywania uprawnień	Warunki nierynkowe dot. zatrudnienia oraz wyników (szczegółowo opisano poniżej)
Okres nabywania uprawnień	5 kolejnych lat obrotowych począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r. do 31 sierpnia 2020 r.
Okres realizacji warrantów do których nabyto uprawnienia	Do 31 lipca 2025 r., nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty przyznania warrantów

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

Warunki nabywania uprawnień wynikające z Programu:	**Założenia przyjęte co do realizacji tych warunków 31 grudnia 2020**
Osiągnięcie poziomu EBITDA w latach obrotowych 2016 – 2020 na poziomie od 40,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 82 613) do 63,6 mln zł (ilość przypisanych warrantów: 1 982 723)	Założono, że cel zostanie spełniony w wysokości EBITDA: - 41 994 tys. zł w roku 2016, której odpowiada 165 227 warrantów - zrealizowany; - 44 515 tys. zł w roku 2018, której odpowiada kolejne 165 227 warrantów - zrealizowany; - 51 775 tys. zł w roku 2019, której odpowiada kolejne 660 907 warrantów - zrealizowany; - 69 962 tys. zł w roku 2020, której odpowiada kolejne 660 908 warrantów
Utrzymywanie stosunku służbowego przez okres obowiązywania programu	Warunek był realizowany do 31 sierpnia 2020 r.

Koszty świadczeń pracowniczych

	2020	2019
Koszty wynagrodzeń	(27 222)	(25 164)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(4 339)	(4 025)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(835)	(944)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**(32 396)**	**(30 133)**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	2020	2019
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	2 987	2 319
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 229	1 136
Rezerwa na zaległe urlopy	673	153
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	377	412
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	**5 266**	**4 020**
Krótkoterminowe	4 253	3 673
Długoterminowe	1 013	347

Wzrost rezerwy na zaległe urlopy w roku 2020 w stosunku do roku 2019, wynika ze zmiany sposobu kalkulacji rezerwy w roku 2020. Zastosowanie tej samej metody w roku 2019 skutkowałoby zwiększeniem rezerwy o kwotę 301 tys. zł.

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki

	2020	2019
wzrost stopy dyskonta o 0,25%	(12)	(12)
obniżenie stopy dyskonta o 0,25%	13	13
wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	13	13
obniżenie o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(12)	(12)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych

	2020	2019
Stan na 31.12.2019	**412**	**273**
Koszty bieżącego zatrudnienia	45	25
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Świadczenia wypłacone	(39)	(33)
Koszty odsetek	4	4
(Zyski)/straty aktuarialne	(45)	143
w tym z tytułu zmian założeń finansowych	*20*	*107*
w tym z tytułu zmian założeń demograficznych	*(25)*	*0*
w tym inne	*(40)*	*36*
Stan na 31.12.2020	**377**	**412**
Krótkoterminowe	**25**	**65**
Długoterminowe	**352**	**347**

Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	2020	2019
Pożyczki udzielone pracownikom	37	43
Środki pieniężne	229	253
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(263)	(173)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	447	351

9.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zasady rachunkowości

Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim różnice kursowe związane z zakupem lub sprzedażą, Spółka ujmuje w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych.

Pozostałe różnice kursowe, niezwiązane z działalnością operacyjną, wykazywane są w ramach pozycji Koszty finansowe. Ujawnienia z tego tytułu przedstawiono w Nocie 4.2.

	2020	2019
Koszty i przychody z tytułu odsetek	**(37)**	**340**
- odsetki od należności	203	557
- odsetki od zobowiązań	(72)	(31)
- odsetki pożyczki udzielone	207	0
- odsetki od faktoringu	(367)	(351)
- odsetki pozostałe	(8)	165
Pozostałe	**3 104**	**(1 322)**
Dywidendy otrzymane	1 835	17
Otrzymane dotacje	191	1 421
Koszty prac rozwojowych	0	(2 646)
Koszty operacji bankowych	(93)	(102)
Odszkodowania, kary, grzywny	83	293
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	8	172
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	1 717	(518)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(51)	59
Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	0
Prowizje od faktoringu	(247)	(208)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(450)	0
Rezerwa na koszty roszczeń podwykonawców dostawców spółki	0	(132)
Różnice inwentaryzacyjne	44	115
Pozostałe	(11)	207
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	**3 067**	**(982)**

9.5 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

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 mogę 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.

Zasady rachunkowości

Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek bieżący wyliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, a zobowiązania rozliczone, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową oraz niewykorzystanych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jedynie wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypracowania w przyszłości dochodu do opodatkowania w takiej wysokości, aby pozwoliło to na potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub rozliczenie ulg podatkowych.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego

nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

Spółka w I półroczu 2020 roku wykorzystała ulgę w podatku dochodowym z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej i wykorzystała utworzone na 31.12.2019 roku aktywo z tytułu niewykorzystanej ulgi podatkowej w wysokości 799 tys. zł.

Istotne szacunki

Zarząd Spółki dokonał analizy rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2020 r. zarówno na podstawie MSR 12 jak i obowiązującej od 1 stycznia 2019 roku Interpretacji KIMSF 23. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano niepewności co do traktowania podatkowego, którą należałoby ujawnić.

	2020	2019
	Niewykorzystane ulgi	
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi ujęty w sprawozdaniu	0	799
Podatek odroczony od niewykorzystanej ulgi nie ujęty w sprawozdaniu	0	0
Okres upływu prawa do kwot, od których nie ujęto podatku odroczonego	nie dotyczy	Rok 2026

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 roku Spółka uzyskała zezwolenie nr 384 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 30.06.2021 r.

Do dnia 31.12.2020 r. PCC EXOL S.A. nie wypełniła ostatniego z trzech warunków zezwolenia, tj. nie zakończyła inwestycji. Na dzień 31.12.2020 roku stan zaawansowania prac określono na 88%. Zakładany harmonogram realizacji inwestycji 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 Spółka, kierując się najwyższą ostrożnością, wystąpiła do Ministra Rozwoju z wnioskiem o wydłużenie terminu w zezwoleniu do 30.09.2021 r.

	2020	2019
Bieżący podatek dochodowy	**(7 654)**	**(4 484)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 622)	(5 372)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych*	(32)	888
Odroczony podatek dochodowy	**(370)**	**41**
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	**(8 024)**	**(4 443)**

**) W pozycji Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych w roku 2019 wykazano zwrot podatku dochodowego w kwocie 888 tys. zł wynikający z korekty rozliczeń podatku dochodowego za lata 2016- 2018. W roku 2021 Spółka złożyła korekty deklaracji za lata 2016-2018 i otrzymała zwrot podatku dochodowego od osób prawnych.*

W latach 2018-2020 spółka PCC EXOL S.A. korzystała ze zwolnienia części swojego dochodu osiąganego na terenie WSSE, uzyskując ulgę podatkową w wysokości 5 292 tys. zł.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2020	2019
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	45 632	30 642
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki *(2020: 19%, 2019: 19%)*	(8 670)	(5 822)
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	1 045	2 335
Pozostałe	(399)	(956)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym - efektywna stawka wyniosła - 18% (w roku 2019 -14%) zysku brutto	(8 024)	(4 443)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	2020	2019
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	0	0
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 601	2 446
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	24 686	23 578
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	732	306
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**0**	**0**
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**21 817**	**21 438**

	2020	2019
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	**(21 438)**	**(21 506)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 446	2 925
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(23 884)	(24 431)
Ujęcie w wyniku finansowym	(370)	41
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(9)	27
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	**(21 817)**	**(21 438)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 601	2 446
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(25 418)	(23 884)

	1 stycznia 2019	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2019	Zmiana kwalifikacji	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	**1 879**	(1 080)	0	**799**	0	(799)	0	**0**
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	**671**	(3)	0	**668**	(561)	119	0	**226**
Rezerwy	**239**	489	27	**755**	548	1 497	(9)	**2 791**
Pozostałe	**136**	88	0	**224**	13	347	0	**584**
Razem	**2 925**	**(506)**	**27**	**2 446**	**0**	**1 164**	**(9)**	**3 601**

	1 stycznia 2019	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2019	Zmiana kwalifikacji	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	**8 473**	(589)	0	**7 884**	0	1 108	0	**8 992**
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	**15 694**	0	0	**15 694**	0	0	0	**15 694**
Pozostałe	**264**	42	0	**306**	0	426	0	**732**
Razem	**24 431**	**(547)**	**0**	**23 884**	**0**	**1 534**	**0**	**25 418**

9.6 Zobowiązania warunkowe

	2020	2019
Otrzymane dotacje	1 612	1 421
Razem zobowiązania warunkowe	**1 612**	**1 421**

W pozycji otrzymane dotacje ujęte zostały dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii.
Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umowy dofinansowania.
W przypadku jednego z nich Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie projektu, ale konieczne jest rozpowszechnianie wyników projektu oraz utrzymanie trwałości projektu w okresie odpowiednio 3 i 5 lat od dnia wpływu ostatniej transzy dofinansowania.
W przypadku drugiego projektu, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka PCC EXOL S.A. nie otrzymała ostatecznego potwierdzenia zakończenia projektu przez Instytucję Finansującą. Jednakże zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie nawet w sytuacji, gdy prace projektowe nie prowadzą do osiągnięcia zakładanych wyników lub gdy okazuje się, że wdrożenie opracowanej technologii jest bezzasadne z ekonomicznego punktu widzenia, Spółka jest nadal uprawniona do otrzymania dofinansowania w kwocie proporcjonalnej do zakresu zrealizowanych prac.
Ewentualne ryzyko zwrotu dotacji Spółka PCC EXOL S.A. oszacowała jako minimalne, jednakże prezentuje otrzymaną dotację w pozycji Zobowiązania warunkowe.

9.7 Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych.

9.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie była stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

9.9 Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych

		Należności od odbiorców i pozostałe należności			Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe			
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiąza-nia	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2019	(43 548)	(56 317)	(4 314)	(1 128)	75 284	524	14 109	(15 390)
31 grudnia 2020	(43 389)	(67 143)	(1 979)	(1 327)	78 197	2 233	16 394	(17 014)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**159**	**(10 826)**	**2 335**	**(199)**	**2 913**	**1 709**	**2 285**	**(1 624)**
Korekty	0	0	(888)	0	0	0	(810)	(1 698)
Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych	**159**	**(10 826)**	**1 447**	**(199)**	**2 913**	**1 709**	**1 475**	**(3 322)**

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiąza-nia	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2018	(55 320)	(63 176)	(4 255)	(1 101)	90 503	667	11 963	(20 719)
31 grudnia 2019	(43 548)	(56 317)	(4 314)	(1 128)	75 284	524	14 109	(15 390)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**11 772**	**6 859**	**(59)**	**(27)**	**(15 219)**	**(143)**	**2 145**	**5 328**
Korekty	1 619	0	888	1	0	(334)	(1 969)	205
Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych	**13 391**	**6 859**	**829**	**(26)**	**(15 219)**	**(477)**	**176**	**5 533**

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2020	2019
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	567	337
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	46	691
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	411	2 789
Pozostałe aktywa	(582)	(1 055)
Zwiększenie/zmniejszenie dotacji	0	(1 421)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	1 246	328
Pozostałe korekty zysku	1 795	1 618
Razem pozostałe korekty	**3 483**	**3 287**

9.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad PCC EXOL S.A. sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy nie posiadała akcji Spółki, ale jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. PCC Chemicals GmbH posiada 87,45% akcji PCC EXOL S. A. Pozostałe 12,55% znajdowało się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Spółka w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku i okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

Przychody od podmiotów powiązanych	2020	2019
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- pozostałym podmiotom powiązanym	36 008	28 107
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- pozostałym podmiotom powiązanym	92 965	88 038
Pozostałe przychody operacyjne		
- od Jednostki PCC SE	207	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	236	683
Razem	**129 416**	**116 828**

Zakupy od podmiotów powiązanych	2020	2019
Zakup usług		
- od Jednostki PCC SE	2 674	2 713
- od pozostałych podmiotów powiązanych	27 199	26 541
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	100 493	102 563
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	18 543	15 980
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	216	177
Razem	**149 125**	**147 974**

Należności od podmiotów powiązanych	2020	2019
- od Jednostki PCC SE	5 799	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	18 449	13 161
Razem należności od podmiotów powiązanych	**24 248**	**13 161**

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2020	2019
- od Jednostki PCC SE	643	617
- od pozostałych podmiotów powiązanych	21 850	20 862
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	**22 493**	**21 479**

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

	Zarząd		Razem:
2020	Mirosław Siwirski*	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	223	29	**252**
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	379	0	**379**
Świadczenia po okresie zatrudnienia	17	0	**17**
Program motywacyjny (skumulowana rezerwa**)	5 031	0	**5 031**
Inne tytuły	3	0	**3**
Łączne dochody - Zarząd	**5 653**	**29**	**5 682**
	Kluczowa kadra kierownicza		**Razem:**
Wynagrodzenia i inne świadczenia	2 842		**2 842**
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	**2 842**		**2 842**
Łączne dochody			**8 524**

** Rezygnacja w dniu 31.08.2020*

***Skumulowana rezerwa za cały okres obowiązywania programu motywacyjnego, czyli za lata 2015-2020*

	Zarząd		Razem:
2019	Mirosław Siwirski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	320	28	**348**
Premie	352	0	**352**
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (bonus pieniężny)	165	0	**165**
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (skumulowana rezerwa*)	3 254	0	**3 254**
Inne tytuły	65	0	**65**
Łączne dochody - Zarząd	**4 156**	**28**	**4 184**
	Kluczowa kadra kierownicza		**Razem:**
Wynagrodzenia i inne świadczenia	2 466		**2 466**
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	**2 466**		**2 466**
Łączne dochody			**6 650**

**Skumulowana rezerwa za cały okres obowiązywania programu motywacyjnego, czyli za lata 2015-2019*

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i przebiegu rozliczenia w ramach programu motywacyjnego opartego o warranty subskrypcyjne znajdują się w Nocie 9.3.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	2020		2019	
Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie	**Łączne dochody**	Wynagrodzenie	**Łączne dochody**
Waldemar Preusner	0	**0**	0	**0**
Wiesław Klimkowski	0	**0**	0	**0**
Alfred Pelzer	0	**0**	0	**0**
Kamilla Spark [1]	0	**0**	0	**0**
Arkadiusz Szymanek	73	**73**	68	**68**
Robert Pabich	70	**70**	66	**66**
Mirosław Siwirski[2]	17	**17**	0	**0**
RAZEM	**160**	**160**	**134**	**134**

[1] *rezygnacja w dniu 05.01.2019 r.*
[2] *powołanie w dniu 30.09.2020 r.*

9.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2020	2019
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	110	95
badanie sprawozdań finansowych	*101*	*87*
przegląd sprawozdań finansowych	*9*	*8*
Z realizacji innych umów	16	7
Razem	**126**	**102**

9.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

Oświadczenie o objęciu akcji w zamian za warranty subskrypcyjne
W dniu 4 lutego 2021 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki, 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.

Na dzień publikacji raportu rocznego wydanie akcji nie nastąpiło. Natomiast Spółka rozpoczęła proces rejestracji akcji w KDPW i wprowadzania akcji na GPW.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU I OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA PROWADZENIE KSIĄG PCC EXOL S.A.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd PCC EXOL S.A.:

Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu
Beata Dobecka	Dyrektor Biura Księgowego/Główny Księgowy CWB Partner Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe PCC EXOL S.A.

Brzeg Dolny, 10 marca 2021 roku