



2023

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PCC EXOL

pcc
Exol Group

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE.....	8
NOTA 2 SEGMENTY	13
NOTA 3 KONSOLIDACJA.....	14
NOTA 4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	18
NOTA 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
NOTA 6 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	30
NOTA 7 KAPITAŁ OBROTOWY.....	36
NOTA 8 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	43
NOTA 9 KAPITAŁY	55
NOTA 10 REZERWY.....	57
NOTA 11 POZOSTAŁE NOTY	58

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2023	2022
Nota 4.1	Przychody ze sprzedaży	948 214	1 180 911
Nota 4.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(774 749)	(921 714)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	173 465	259 197
Nota 4.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(101 951)	(100 462)
Nota 11.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(6 129)	1 326
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	65 385	160 061
Nota 6.2	Koszty finansowe	(15 555)	(13 837)
Nota 11.1	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	567	1 229
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	50 397	147 453
Nota 11.5	Podatek dochodowy	(8 205)	(27 819)
	Zysk (strata) netto	42 192	119 634
Nota 2.1	EBITDA	82 333	176 394
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	42 192	119 634
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	174 137	174 137
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,24	0,69
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,24	0,69

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2023	2022
Zysk netto	42 192	119 634
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(5 470)	4 589
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5 470)	4 589
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	29	(95)
Zyski i straty aktuarialne	29	(95)
Pozostałe dochody całkowite netto	(5 441)	4 494
Całkowite dochody ogółem przypadające	36 751	124 128
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	36 751	124 128

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2023	2022
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	42 192	119 634
Nota 11.5 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	8 228	27 923
Nota 4.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16 669	16 234
Koszty finansowe	15 154	14 356
Nota 11.9 Pozostałe korekty zysku	240	866
Zapłacony podatek dochodowy	(25 808)	(18 195)
Nota 11.9 Zmiany w kapitale obrotowym	44 711	(40 345)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 386	120 473
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nota 11.1 Obrót aktywami finansowymi	(14 558)	(25 895)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(53 650)	(31 271)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	219	28
Dywidendy	621	969
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(67 368)	(56 169)
Przeływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	661
Wyplacone dywidendy	(17 414)	(20 817)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	86 327	63 549
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(90 549)	(55 614)
Zapłacone odsetki	(16 710)	(14 994)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(38 346)	(52 215)
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 328)	12 089
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59	(127)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	26 005	14 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21 736	26 005

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	2023	2022
Aktywa trwałe	576 625	521 143
Nota 5.1 Rzeczowe aktywa trwałe	312 171	270 410
Nota 5.4 Wartości niematerialne	205 949	206 304
Nota 11.5 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 307	2 082
Nota 5.2 Prawa do użytkowania aktywów	6 210	6 053
Nota 11.1 Pozostałe aktywa	49 988	36 294
Aktywa obrotowe	235 004	314 694
Nota 7.1 Zapasy	82 859	114 239
Nota 7.2 Należności od odbiorców	115 722	161 199
Nota 7.3 Aktywa z tytułu umów z klientami	2 086	2 216
Nota 7.4 Pozostałe należności	7 398	6 122
Nota 11.2 Pozostałe aktywa	5 203	4 913
Nota 6.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 736	26 005
AKTYWA RAZEM	811 629	835 837
Kapitał własny	453 785	434 448
Nota 9 Kapitał akcyjny	174 137	174 137
Nota 9 Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Nota 9 Pozostałe całkowite dochody	11 390	16 831
Nota 9 Zyski zatrzymane	234 640	209 862
Zobowiązania długoterminowe	192 156	191 723
Nota 6.1 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	24 861	44 654
Nota 6.1 Kredyty i pozostałe zadłużenie	140 255	120 828
Nota 11.5 Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 473	25 033
Nota 10 Rezerwy	346	289
Nota 11.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	519	524
Nota 7.5 Zobowiązania wobec dostawców	179	184
Nota 7.7 Pozostałe zobowiązania	523	211
Zobowiązania krótkoterminowe	165 688	209 666
Nota 7.5 Zobowiązania wobec dostawców	100 063	125 399
Nota 7.6 Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 316	1 630
Nota 6.1 Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	20 063	129
Nota 6.1 Kredyty i pozostałe zadłużenie	19 312	42 970
Nota 10 Rezerwy	3 035	3 165
Nota 11.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 892	5 935
Nota 7.7 Pozostałe zobowiązania	16 007	30 438
Zobowiązania razem	357 844	401 389
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	811 629	835 837

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2023	174 137	33 618	16 831	209 862	434 448
Transakcje z właścicielami	0	0	0	(17 414)	(17 414)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(17 414)	(17 414)
Całkowite dochody	0	0	(5 441)	42 192	36 751
Zysk za rok bieżący	0	0	0	42 192	42 192
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(5 470)	0	(5 470)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	29	0	29
Stan na 31 grudnia 2023	174 137	33 618	11 390	234 640	453 785
Stan na 1 stycznia 2022	173 476	32 038	12 337	112 625	330 476
Transakcje z właścicielami	661	1 580	0	(22 397)	(20 156)
Wypłata dywidendy	0	0	0	(20 817)	(20 817)
Emisja akcji	661	1 580	0	(1 580)	661
Całkowite dochody	0	0	4 494	119 634	124 128
Zysk za rok bieżący	0	0	0	119 634	119 634
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	4 589	0	4 589
Zyski/straty aktuarialne	0	0	(95)	0	(95)
Stan na 31 grudnia 2022	174 137	33 618	16 831	209 862	434 448

NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Jednostki Dominującej	PCC EXOL S.A.
Podstawowa działalność Grupy	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
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	PCC Chemicals GmbH
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla	PCC SE
Zmiany w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych	Brak

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego 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 2023 wskazanych w niniejszej Nocie.

Dane finansowe za rok 2023 są w pełni porównywalne do danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2022.

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

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

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmiernym istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki z Grupy.

Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Grupę PCC EXOL

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 1,2% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 31.12.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w 2023 roku nie zidentyfikowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC EXOL zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

W wyniku bezpośrednich i pośrednich skutków wojny w Ukrainie mogą być zakłócone między innymi łańcuchy dostaw w przemyśle petrochemicznym. Sytuacja ta miała przełożenie na wzrosty cen surowców w Europie i na świecie a dalsze potencjalne scenariusze jej rozwoju są trudne do przewidzenia.

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

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

Sytuacja w Ukrainie ma wpływ na logistykę dostaw i wysyłki realizowane w tamtym kierunku.

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

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

W związku z wojną w Ukrainie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Białoruś i Rosję oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej, w tym w różnych porządkach prawnych, dużą dynamikę w nakładaniu sankcji oraz możliwe różne podejście do ich interpretacji, pomimo podejmowania szeregu działań adaptacyjnych i dochowania należytej staranności nie można jednak w pełni przyjąć, że Grupa będzie w stanie w każdym czasie w pełnym zakresie spełniać wszystkie wymogi wynikające z nowych sankcji, zwłaszcza gdy naruszenie sankcji gospodarczych może nastąpić bez wiedzy i woli Spółki bądź nieumyślnie przez kontrahentów Spółki.

Ze względu na toczącą się wojnę w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Grupie, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Grupa na bieżąco analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność. Okres ostatnich lat pokazał, że Grupa poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania Interesariuszy Grupy.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

Dariusz Ciesielski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

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

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 marca 2024 roku.

Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne skonsolidowane 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 Grupy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2023 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór biegłego rewidenta

Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwałą nr 30/22 z dnia 19.04.2022 roku dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 i 2023 rok oraz do badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2022 roku i za I półrocze 2023 roku. Wybrany audytorem jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Potczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa.

Firmy UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. oraz UHY ECA Audyt Sp. z o.o. pismem z dnia 22.05.2023 r. zawiadomiły PCC EXOL S.A. o planowanym na dzień 01.07.2023 r. przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie działu audytu ze spółki UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. do spółki UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej, Rada Nadzorcza uchwałą nr 47/23 z dnia 28.06.2023 r. wyraziła zgodę na wstąpienie UHY ECA Audyt Sp. z o.o. w miejsce UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. do Umowy z dnia 24.05.2022 r. oraz wyraziła zgodę na przeprowadzenie przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul.

Półczyńskiej 31 A, 01-377 Warszawa, badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok oraz do badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2023 roku.

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma audytorska UHY ECA Sp. z o. o., dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023 została wybrana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu 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.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2023 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2023:

Zmiany w standardach	Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do tego standardu – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości – zatwierdzone przez UE – wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji oraz globalny minimalny podatek dochodowy – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.	1 stycznia 2023 roku

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 w standardach	Daty wejścia w życie wg. Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych” – brak wymiennalności – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;	1 stycznia 2025 roku

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. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Grupa 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.

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,
- odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- rezerw na roszczenia i sprawy sądowe,

- 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	2023	2022
USD	3,9350	4,4018
EUR	4,3480	4,6899
TRY	0,1337	0,2349

Kurs średni*)	2023	2022
USD	4,1823	4,4679
EUR	4,5284	4,6883
TRY	0,1791	0,2700

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

NOTA 2 SEGMENTY

2.1 Informacje dotyczące segmentów sprawozdawczych

Grupa nie wydzieliła w strukturze organizacyjnej segmentów operacyjnych. Prezentacja wyników Grupy odbywa się przy założeniu, że działalność Grupy to jeden segment sprawozdawczy.

Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest EBITDA. Grupa definiuje EBITDA

jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych, udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych oraz amortyzacji skorygowanej o jednorazowe odpisy aktualizujące/amortyzację nieplanową.

Uzgodnienie EBITDA	2023	2022
Zysk netto	42 192	119 634
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	8 205	27 819
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	16 669	16 234
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	279	99
[+] Koszty finansowe	15 555	13 837
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(567)	(1 229)
[=] EBITDA	82 333	176 394

Aktywa trwałe grupy (z wyłączeniem instrumentów finansowych oraz aktywa z tyt. podatku odroczonego) zlokalizowane są w następujących krajach:

Kraj	2023	2022
Polska	489 260	445 144
USA	35 070	37 623
Razem	524 330	482 767

Dalsze informacje na temat przychodów ze sprzedaży (w szczególności: podział według produktów, podział geograficzny, informacje na temat znaczących klientów) przedstawiono w Nocie 4.1.

NOTA 3 KONSOLIDACJA

3.1 Zasady konsolidacji jednostek zależnych

- Zasady konsolidacji
- Rozliczanie połączenia przedsiębiorstw
- Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli
- Przeliczenie jednostek zagranicznych

Zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC EXOL S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji istotnych rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli. Objęcie kontroli nad jednostką stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się przy zastosowaniu metody nabycia.

Rozliczanie nabycia przedsięwzięć

Nabycie przedsięwzięć, za wyjątkiem połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, rozlicza się metodą nabycia. Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych instrumentów kapitałowych na dzień przejęcia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Jeżeli wysokość zapłaty za przejęcie, powiększona o udziały niedające kontroli oraz w przypadku połączenia realizowanego etapami o wartość godziwą poprzednio

4 spółki

Grupa Kapitałowa PCC EXOL obejmuje 4 spółki

posiadanego udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej, przewyższa wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Grupa ujmuje wartość firmy. W sytuacji, gdy wartość ta jest niższa niż wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto, Grupa ujmuje w wyniku finansowym zysk z okazynego nabycia.

W przypadku połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą w ramach spółek Grupy rozliczenie następuje metodą łączenia udziałów i pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. W uzasadnionych przypadkach kierując się treścią ekonomiczną transakcji możliwe jest jednak rozliczenie połączenia metodą nabycia.

Transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty lub otrzymania z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału niekontrolującego a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

Przeliczenie jednostek zagranicznych

Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w walucie prezentacji Grupy Kapitałowej PCC EXOL tj. w PLN, dokonuje się przeliczeń poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których walutą funkcjonalną jest waluta inna niż PLN, w następujący sposób:

- przeliczenia stanów zamknięcia aktywów i zobowiązań dokonuje się po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,
- przeliczenia pozycji wpływających na zmianę stanu aktywów i zobowiązań w danym okresie sprawozdawczym dokonuje się po kursie stanowiącym

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

- średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego,
- przeliczenia pozycji kapitałów własnych, w tym:
 - o kapitału podstawowego, dokonuje się po kursie wymiany obowiązującym na dzień objęcia kontrolą oraz na dzień każdorazowego podwyższenia kapitału podstawowego,
 - o zysków zatrzymanych, w tym:
 - zysku zatrzymanego z lat ubiegłych istniejącego na dzień objęcia kontrolą dokonuje się po kursie historycznym tj. po kursie wymiany obowiązującym na ten dzień,
 - zyski zatrzymane z lat ubiegłych powstałe po dniu objęcia kontroli stanowią sumę wyników netto ubiegłych lat obrotowych wyrażonych w PLN, zgodnie z wyceną dokonaną na koniec każdego roku sprawozdawczego (obrotowego),
 - przeliczenia pozycji sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dokonuje się po

- kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji,
- przeliczenia pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się po kursach z dnia transakcji.

Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach danego okresu.

3.2 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL



*) PCC BD Sp. z o.o. powstała w 06.2021 roku, a od 12.2021 realizuje inwestycję polegającą na utworzeniu nowego uniwersalnego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym.



* spółka konsolidowana metodą pełną
** spółka konsolidowana metodą praw własności

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2023		2022	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
PCC Chemax	Piedmont (USA)	Sprzedaż specjalistycznych surfaktantów do zastosowań przemysłowych	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Wykaz jednostek konsolidowanych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	2023		2022	
			Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Wspólne przedsięwzięcia						
Elpis Sp. z o.o. w likwidacji*)	Brzeg Dolny (Polska)	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	-	-	50,00%	50,00%
PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Istanbul (Turcja)	Dystrybucja	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
PCC BD Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%

*) Spółka zlikwidowana w grudniu 2023 roku.

NOTA 4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

4.1 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 ulepszenia – sprawuje klient lub
- w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowne 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 przyrzeczonego składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

- Grupa 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 Grupa bierze pod uwagę charakter dobra lub usługi, które zobowiązała się przenieść na rzecz klienta.

Zgodnie z metodami opartymi na wynikach, Grupa 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 przyreczonych 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, Grupa 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, Grupa ujmuje przychody metodą liniową.

Jeżeli Grupa 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 Grupa nalicza klientowi stałą kwotę za każdą godzinę wykonanej usługi), Grupa 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 Grupa 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,
- Grupa 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).

Spółki Grupy Kapitałowej osiągają przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia następujących rodzajów 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 wydobywanie pożarnictwo farby, lakiery, kleje

HANDLOWEJ - nabywanie chemikaliów od dostawców celem ich dalszej odsprzedaży

USŁUGOWEJ - świadczenie usług w zakresie:

- przerobu produktów chemicznych,
- transferu posiadanych danych niezbędnych do prawidłowego posługiwania się znakiem towarowym PCC,
- 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,
- wynajmu pomieszczeń własnych,
- doradztwa technicznego.

	2023	2022
Przychody ze sprzedaży produktów	783 556	989 726
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	427 814	537 622
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	355 742	452 104
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	140 279	163 662
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>	116 583	135 301
Przychody ze sprzedaży usług	24 379	27 523
Przychody ze sprzedaży	948 214	1 180 911

Przychody według podziału geograficznego	2023	2022
Polska	514 509	623 793
Europa Zachodnia	238 554	270 776
Ameryka Północna i reszta świata	101 490	141 523
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	52 759	86 310
Bliski Wschód i Afryka	40 902	58 509
Razem	948 214	1 180 911

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

	2023	2022
Odbiorca 1*)	189 315	232 957
Odbiorca 2	106 282	159 847
Pozostali odbiorcy	652 617	788 107
Razem	948 214	1 180 911

*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z GK PCC SE. W 2023 roku 62% przychodów ze sprzedaży uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenu etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w roku 2022: 58%).

4.2 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 Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

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

	2023	2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(16 669)	(16 234)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(120)	(20)
Koszty świadczeń pracowniczych	(64 912)	(62 895)
Zużycie materiałów i energii	(521 400)	(686 222)
Usługi transportu	(26 216)	(29 612)
Pozostałe usługi obce	(69 164)	(66 960)
Podatki i opłaty	(3 749)	(3 500)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(5 848)	(4 687)
Pozostałe koszty	(9 310)	(9 287)
Razem koszty rodzajowe	(717 388)	(879 417)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(136 635)	(158 504)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	23	27
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(20 831)	17 763
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 869)	(2 045)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(876 700)	(1 022 176)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(774 749)	(921 714)
Koszty sprzedaży	(46 535)	(46 725)
Koszty ogólnego zarządu	(55 416)	(53 737)

NOTA 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

5.1 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

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 Grupy.

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	7-51 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-35 lat
Środki transportu	2-14 lat
Pozostałe środki trwałe	2-40 lat
Istotne części zamienne i serwisowe	10-12 lat
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji

Informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań Grupy przedstawiono w Nocie 6.3.

Istotne szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych weryfikowane są 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 84 tys. zł.

Zasady rachunkowości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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, gdy:

- 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 Spółek Grupy sporządzających sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Spółek Grupy zmiany o charakterze technologicznym bądź rynkowym,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

Grupa 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 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku trwałego na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych środków trwałych skutkowałą koniecznością ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 120 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 2023					
Wartość brutto	198 890	191 726	18 300	30 550	439 466
Umorzenie	(52 946)	(100 438)	(15 384)	0	(168 768)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(288)	0	0	(288)
Wartość księgową netto	145 944	91 000	2 916	30 550	270 410
Zmiany w 2023 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	252	5 152	402	(5 806)	0
Zakup	176	238	41	50 597	51 052
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 6,33%)	0	0	0	1 451	1 451
Zmniejszenia	0	(375)	(1)	0	(376)
Amortyzacja	(6 366)	(8 715)	(714)	0	(15 795)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(55)	0	(65)	(120)
Inne zmiany	0	0	0	7 050	7 050
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 328)	(64)	(107)	(2)	(1 501)
31 grudnia 2023					
Wartość brutto	197 335	191 514	18 197	83 837	490 883
Umorzenie	(58 657)	(103 990)	(15 660)	0	(178 307)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(343)	0	(62)	(405)
Wartość księgową netto	138 678	87 181	2 537	83 775	312 171

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2022					
Wartość brutto	190 526	182 313	17 427	16 705	406 971
Umorzenie	(46 247)	(92 256)	(14 464)	0	(152 967)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(265)	0	(2 647)	(2 912)
Wartość księgowa netto	144 279	89 792	2 963	14 058	251 092
Zmiany w 2022 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	6 790	9 445	497	(16 732)	0
Zakup	143	197	42	29 252	29 634
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,93%)	0	0	0	466	466
Zmniejszenia	0	(80)	0	(2 647)	(2 727)
Amortyzacja	(6 287)	(8 409)	(693)	0	(15 389)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(23)	0	2 647	2 624
Inne zmiany	0	0	0	3 506	3 506
Różnice kursowe z przeliczenia	1 019	78	107	0	1 204
31 grudnia 2022					
Wartość brutto	198 890	191 726	18 300	30 550	439 466
Umorzenie	(52 946)	(100 438)	(15 384)	0	(168 768)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(288)	0	0	(288)
Wartość księgowa netto	145 944	91 000	2 916	30 550	270 410

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 83 775 tys. zł (2022: 30 550 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	2023	2022
Budowa drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksyalatów II w Płocku	70 320	19 978
Stacja filtracji oksyalkilatów	8 763	6 635

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2023 wynoszą 13 120 tys. zł (na dzień 31.12.2022 8 731 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. umowne zobowiązania inwestycyjne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 16 455 tys. zł (2022: 20 584 tys. zł).

5.2 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 bezpośrednio 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 Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek 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 6.1).

Grupa 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

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Grupa stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej.

Grupa 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. Grupa 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, Grupa rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla korzyści Grupy.

Istotne szacunki

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

- ustalenie umów zakwalifikowanych do objęcia MSSF 16,
- ustalenie okresów użytkowania przedmiotów umowy,
- 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	66 lat
Prawo do użytkowania środków transportu oraz maszyn i urządzeń	2-10 lat

Prawo do użytkowania aktywów

	2023	2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 240	5 320
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	970	733
Prawo do użytkowania aktywów	6 210	6 053

Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2023	2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(80)	(80)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(253)	(179)
Pozostałe środki trwałe	0	(55)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(333)	(314)

Zwiększenia praw do użytkowania składników aktywów w 2023 roku wyniosły 490 tys. zł (w roku 2022: 754 tys. zł).

	2023	2022
Niezdyskontowane zobowiązania, w tym przypadające do zapłaty w okresie:	5 048	4 940
W okresie 1 roku	468	305
W okresie od 1 do 5 lat	748	741
Powyżej 5 lat	3 832	3 894
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 944	3 015
Zobowiązania z tytułu leasingu, wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 104	1 925
W okresie 1 roku	420	265
W okresie od 1 do 5 lat	726	699
Powyżej 5 lat	958	961

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

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2023	2022
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(90)	(71)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(918)	(885)

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z leasingami

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2023 roku 291 tys. zł (w roku 2022: 274 tys. zł).

5.3 Dotacje

Zasady rachunkowości

Dotacje ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa 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 Grupę 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 Jednostka Dominująca prowadziła dwa projekty inwestycyjne, wspierane dotacjami rządowymi.

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

5.4 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

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

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

Wartość początkową wartości firmy ustala się zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w Nocie 3.

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 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 2023: 7 154 tys. zł (2022: 6 395 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	10-15 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 2023 przeprowadzono testy na utratę wartości:

- ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP), do którego przypisano wartość firmy w kwocie 96 292 tys. zł powstała z przejęcia w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej obecnie podstawową działalność Jednostki Dominującej. 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,
- ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP), do którego przypisano wartość firmy w kwocie 22 726 tys. zł (w okresie porównywalnym 21 220 tys. zł - różnica wynika z wyceny wartości w USD na PLN) powstałą w wyniku przejęcia w 2013 roku spółki zależnej PCC Chemax Inc. Wartość firmy powstałą z rozliczenia zakupu przypisano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję surfaktantów do zastosowań przemysłowych, która obecnie pokrywa się z działalnością w/w jednostki zależnej,

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5-letnich prognozach, w których założono sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółek w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządów Spółek na dzień bilansowy. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalenie 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 z uwzględnieniem waluty w jakiej ustalone były przepływy pieniężne. Dla przepływów w walucie krajowej stopa ta wynosi 12,3% (w okresie porównywalnym 13,5%), dla przepływów w USD stopa ta wynosi 10,2% (w okresie porównywalnym 12,7%),
- nominalna stopa wzrostu poza okresem prognoz - dla przepływów w walucie krajowej stopa ta wynosi 2,5% (w okresie porównywalnym 3,5%), dla przepływów w USD stopa ta wynosi 2,5% (w okresie porównywalnym 2,0%).

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia dla przepływów pieniężnych w walucie krajowej wyniosła 1 474 888 tys. zł (w okresie porównywalnym 2 029 464 tys. zł), dla przepływów pieniężnych w USD wyniosła 89 945 tys. zł (w okresie porównywalnym 271 811 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 księgową byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2023					
Wartość brutto	119 299	9 557	82 600	11 718	223 174
Umorzenie	0	(7 595)	0	(9 275)	(16 870)
Wartość księgową netto	119 299	1 962	82 600	2 443	206 304
Zmiany w 2023 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	750	0	(750)	0
Zakup	0	7	0	464	471
Amortyzacja	0	(463)	0	(78)	(541)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	(281)	(4)	0	0	(285)
31 grudnia 2023					
Wartość brutto	119 018	10 139	82 600	10 580	222 337
Umorzenie	0	(7 887)	0	(8 501)	(16 388)
Wartość księgową netto	119 018	2 252	82 600	2 079	205 949

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2022					
Wartość brutto	117 512	9 014	82 600	10 659	219 785
Umorzenie	0	(7 014)	0	(8 578)	(15 592)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(88)	(88)
Wartość księgową netto	117 512	2 000	82 600	1 993	204 105
Zmiany w 2022 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	415	0	(415)	0
Zakup	0	0	0	937	937
Zmniejszenia	0	0	0	(86)	(86)
Amortyzacja	0	(457)	0	(74)	(531)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	88	88
Różnice kursowe z przeliczenia	1 787	4	0	0	1 791
31 grudnia 2022					
Wartość brutto	119 299	9 557	82 600	11 718	223 174
Umorzenie	0	(7 595)	0	(9 275)	(16 870)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość księgową netto	119 299	1 962	82 600	2 443	206 304

NOTA 6 ZADŁUŻENIE Z TYTU. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA

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

6.1 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.

Obligacje wyemitowane przez Grupę

Wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Jednostka dominująca ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje wyemitowane przez Jednostkę dominującą na dzień 31 grudnia 2023 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 na dzień bilansowy

Seria	Data emisji	Data wykupu	Wartość emisji (tys. zł)	Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym
Seria C1	27 lutego 2020	27 listopada 2024	20 000	5,50%
Seria C2	24 czerwca 2020	24 września 2025	25 000	5,50%
			45 000	

Obligacje	2023	2022
Część długoterminowa	24 861	44 654
Część krótkoterminowa	20 063	129
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 924	44 783

W 2023 roku Spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, linii kredytowych i kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Jednostka Dominująca była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług oraz umów faktoringu

odwrotnego dla wybranych zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W dniu 22.11.2023 umowa o linię faktoringu odwrotnego została rozwiązana. Na dzień 31.12.2023 oraz na dzień 31.12.2022 Jednostka Dominująca nie wykazuje zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	2023	2022
Kredyty bankowe	119 141	119 168
Kredyty w rachunku bieżącym	19 430	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 684	1 660
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	140 255	120 828
Kredyty bankowe	18 762	22 919
Kredyty w rachunku bieżącym	130	19 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	420	265
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	19 312	42 970

		2023		2022	
Waluta		Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)	Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)
Struktura walutowa zadłużenia					
Kredyty bankowe	PLN	136 087	136 087	139 401	139 401
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	19 560	19 560	19 786	19 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	1 882	1 882	1 615	1 615
Zadłużenie w walucie obcej					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	51	222	66	310
Kredyty bankowe	USD	461	1 816	610	2 686
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie		159 567		163 798	

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR, LIBOR (do 30.06.2023) oraz SOFR (od 01.07.2023) powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 31 grudnia 2023 wynosi 157 463 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

Jednostka Dominująca jak i jednostka zależna terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Nie wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie

sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia publikacji raportu.

W dniu 23.06.2023 spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (dalej BOŚ) aneks do umowy kredytowej o linię wielocelową, zawartej w dniu 19.08.2014 na okres do dnia 29.06.2024. Zgodnie z aneksem, czas obowiązywania Umowy został przedłużony do dnia 27.06.2028 r. oraz z zakresu zabezpieczeń wyłączona została hipoteka oraz zastaw rejestrowy, ustanowione na zorganizowanej

części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Wydziałów Produkcji Etoksylatów ETE-2, położonego w Płocku. Pozostałe istotne warunki Umowy, w tym wysokość limitu w kwocie 50 mln zł, nie ulegają zmianie. Pozostałe zabezpieczenia udzielone przez Spółkę na rzecz BOŚ w postaci ograniczonych praw rzeczowych, tj. zastaw rejestrowy do kwoty 125 mln zł oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 75 mln zł, ustanowione na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa Spółki w postaci Wydziałów Produkcji: Siarczanowanych ETS i Etoksylatów ETE-1, położonych w Brzegu Dolnym obowiązywały do dnia 10.01.2024r., kiedy to Spółka zawarła aneks do umowy o linię wielocelową, na podstawie którego z zakresu zabezpieczeń wyłączona została hipoteka oraz zastaw rejestrowy, ustanowione na zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki w postaci Wydziału Siarczanowanych ETS. Tym samym zabezpieczeniem pozostała hipoteka i zastaw rejestrowy ustanowione na Wydziale Etoksylatów ETE-1. W tym samym dniu zawarte zostały aneksy do pozostałych umów kredytowych zawartych z BOŚ, także wyłączające z puli zabezpieczeń Wydział Siarczanowanych ETS.

W dniu 31.07.2023 r. spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dwie umowy kredytowe.

1) Umowa kredytu inwestycyjnego w kwocie 90 mln zł została zawarta na okres 10 lat. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku uzależniona od wskaźnika Dług Netto / EBITDA, natomiast spłata odbywać się będzie w ratach płatnych co miesiąc od dnia 31 lipca 2025 r. do dnia ostatecznej spłaty 30 czerwca 2033 r. Kredyt ten jest przeznaczony na finansowanie i refinansowanie projektu inwestycyjnego związanego z rozbudową Wytwórni Etoksylatów w Płocku.

2) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w postaci limitu w kwocie 35 mln zł została zawarta na okres do 30 czerwca 2025

roku. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku.

Dla obu kredytów będą obowiązywały zabezpieczenia udzielone przez Spółkę na rzecz Banku w postaci ograniczonych praw rzeczowych, tj. zastawy rejestrowe do kwoty 156,25 mln zł oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 156,25 mln zł, ustanowiona na nieruchomości położonej w Płocku.

W dniu 22.11.2023 PCC EXOL S.A. zawarła z BOŚ porozumienie w sprawie rozwiązania umowy kredytu odnawialnego z dnia 28.04.2022 roku na kwotę 35 mln zł.

W dniu 30.11.2023 PCC EXOL S.A. zawarła z BOŚ umowę o kredyt odnawialny na kwotę 47,5 mln zł, na okres do 27.11.2026 roku. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. Gwarancja PLG FGP Banku Gospodarstwa Krajowego z terminem obowiązywania do 27.02.2027 roku.

W dniu 22.11.2023 PCC EXOL S.A. zawarła z BOŚ porozumienie w sprawie rozwiązania umowy o linię faktoringu odwrotnego na kwotę 12,5 mln zł.

W dniu 30.03.2023 PCC EXOL S.A. zawarła z BOŚ aneks do umowy o linię faktoringową z prawem regresu na kwotę 25 mln zł, na podstawie którego przedłużony został termin dostępności linii do 26.03.2024 roku.

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 8.

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i aktywach zabezpieczających

	2022	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	2023
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Efekt różnic kursowych		
Pożyczki/kredyty	161 873	(4 999)	837	0	(248)	0	157 463
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 783	(129)	270	0	0	0	44 924
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 925	(291)	489	0	(19)	0	2 104
Zobowiązania z działalności finansowej	208 581	(5 419)	1 596	0	(267)	0	204 491

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

	Stan na 31.12.2023		Stan na 31.12.2022	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	200 916	66 930	101 886	78 629
Faktoring odwrotny	0	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

Wzrost dostępnych limitów na dzień 31.12.2023 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2022 wynika głównie z udzielonego przez Bank Handlowy w dniu 31.07.2023 kredytu inwestycyjnego w kwocie 90 mln zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 35 mln zł.

6.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

	2023	2022
Koszty z tytułu odsetek	(14 714)	(14 759)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(12 143)	(11 585)
- obligacje wyemitowane	(2 481)	(3 103)
- leasing finansowy	(90)	(71)
Pozostałe	(841)	922
Straty z tytułu różnic kursowych	20	(9)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(412)	(393)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	(149)	1 526
Pozostałe koszty finansowe	(300)	(202)
Razem koszty finansowe	(15 555)	(13 837)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Grupy. Jednostka Dominująca w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stóp procentowych, związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, stosuje strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 13 263 tys. zł i 2 393 tys. zł.

6.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

Spółki Grupy Kapitałowej ustanowiły 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.	-	-
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A. oraz na rachunkach bankowych posiadanych przez PCC Chemax.	1 547	2 372
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Grupy.	58 435	141 682
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. Mienie ruchome, zapasy oraz prawa stanowiące majątek spółki zależnej PCC Chemax Inc.	51 330	161 413
Gwarancja bankowa	Nieodwołalna i płatna na pierwsze żądanie Gwarancja PLG FGK Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 80% kwoty kredytu tj. 38 mln zł z terminem obowiązywania do 27.02.2027 r.	38 000	0

6.4 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 nie są oprocentowane. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

	2023	2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 247	25 931
Środki pieniężne na rachunku VAT	967	74
Lokaty krótkoterminowe	16 522	0
Razem	21 736	26 005

	2023 Saldo przeliczone na PLN	2022 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	20 781	23 748
USD	955	2 257
Struktura walutowa		
PLN	1 313	747
EUR	18 698	21 996
USD	1 715	3 249
GBP	10	13
Razem	21 736	26 005

NOTA 7 KAPITAŁ OBROTOWY

7.1 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 Grupę 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 Grupa 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 tworzone są zgodnie z szacunkami Zarządów Spółek Grupy dotyczącymi przyszłej możliwości wykorzystania ich składników w oparciu o przedziały

wiekowania na podstawie poniższych kryteriów, które zostały opracowane przez Zarządy Spółek 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%

Wyjątkami od powyższej zasady są:

- zapasy techniczne przeznaczone do konkretnego urzędnienia, dla których odpis aktualizujący w wysokości 25% naliczany jest w przypadku braku rotacji w okresie powyżej 2 lat,
- zapasy techniczne, zakupione w celu realizacji określonego zadania (remont, modernizacja), dla których odpis aktualizujący naliczany jest w przypadku braku rotacji powyżej 1 roku, według zasad ogólnych podanych powyżej.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ustalone wg powyższych zasad mogą podlegać odmiennej ocenie w przypadku posiadania przez Zarządy 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.

	2023	2022
Materiały	27 454	33 141
Towary	1 394	2 563
Półprodukty	22 498	26 809
Wyroby gotowe	39 110	57 768
Zapasy (brutto)	90 456	120 281
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(7 597)	(6 042)
Zapasy (netto)	82 859	114 239

7.2 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.

Grupa 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).

Grupa posiada należności z tytułu dostaw objęte umową faktoringu. Grupa 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 2023 roku 75% należności Grupy było objętych ubezpieczeniem, co odpowiadało 91% należności od jednostek niepowiązanych).

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

Grupa 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 Grupa klasyfikuje należności od odbiorców do Stopnia 2, z wyjątkiem należności dla których stwierdzono utratę wartości – te należności zostały zaklasyfikowane do Stopnia 3.

Dla należności handlowych Grupa przeprowadza analizę portfelową (za wyjątkiem należności zaliczonych do Stopnia 3, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Grupa stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Poziom oczekiwanych strat jest określany w oparciu o analizę danych historycznych. Dodatkowo Grupa analizuje otoczenia mikro i

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

makroekonomiczne w celu upewnienia się czy wyliczone wskaźniki nie powinny zostać skorygowane w oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Dla należności

objętych ubezpieczeniem ze względu na to, że ryzyko poniesienia strat jest bardzo niskie, stosuje się minimalny współczynnik straty.

	2023	2022
Należności od odbiorców ogółem	120 893	163 927
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(4 707)	(2 294)
Należności od odbiorców (brutto)	116 186	161 633
Odpis aktualizujący wartość należności	(464)	(434)
Należności od odbiorców (netto), w tym	115 722	161 199
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	105 585	147 315
USD	10 137	13 884
Struktura walutowa ogółem		
PLN	25 742	31 483
EUR	84 082	117 995
USD	11 066	14 377
GBP	3	72

	2023	2022
Należności, które utraciły wartość (brutto)	375	299
Odpis na należności, które utraciły wartość	(375)	(299)
Należności, które utraciły wartość (netto)	0	0
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	115 811	161 334
Należności nieprzeterminowane	111 853	154 728
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	3 958	6 606
Od 1 do 90 dni	3 887	6 386
Od 90 do 180 dni	54	166
Powyżej 180 dni	17	54
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(89)	(135)
Należności, które nie utraciły wartości (netto)	115 722	161 199
Razem należności	115 722	161 199

Z należnościami wiąże się ryzyko walutowe oraz kredytowe. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej opisano w Nocie 8.

7.3 Aktywa z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

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

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

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2023	2 216
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 216)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	2 086
Stan na 31.12.2023	2 086

W 2023 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 01.01.2022	1 795
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1 795)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	2 216
Stan na 31.12.2022	2 216

7.4 Pozostałe należności

Zasady rachunkowości

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

	2023	2022
Bieżący podatek dochodowy	2 678	2 094
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	4 720	4 028
Pozostałe należności	7 398	6 122

7.5 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. W przypadku

zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

	2023	2022
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	100 242	125 583
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	93 741	118 815
USD	6 501	6 768
Struktura walutowa		
PLN	46 169	54 645
EUR	47 365	63 866
USD	6 675	7 038
GBP	33	34
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	100 242	125 583
- krótkoterminowe	100 063	125 399
- długoterminowe*)	179	184

*) W zobowiązaniach długoterminowych Grupa wykazuje zatrzymane kaucje gwarancyjne, stanowiące zabezpieczenie wykonanych na rzecz Grupy usług.

Ze zobowiązaniami wobec dostawców wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 8.

7.6 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

Spółki z Grupy ujmują w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu umów rezerwy na rabaty od sprzedaży oraz zaliczki otrzymane na dostawy. Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy są obowiązkiem jednostek do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian, za które Spółki otrzymały wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Jeżeli klient dokonał

płatności wynagrodzenia lub Spółki mają prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółki przedstawiają 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 01.01.2023	1 227	403	1 630
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	911	0	911
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(403)	(403)
Wykorzystanie	(1 227)	0	(1 227)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	405	405
Stan na 31.12.2023	911	405	1 316
Krótkoterminowe	911	405	1 316

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2022	418	474	892
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 227	0	1 227
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(474)	(474)
Wykorzystanie	(418)	0	(418)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	403	403
Stan na 31.12.2022	1 227	403	1 630
Krótkoterminowe	1 227	403	1 630

7.7 Pozostałe zobowiązania

Zasady rachunkowości

W tej pozycji wykazywane są zarówno zobowiązania finansowe (w tym w szczególności zobowiązania inwestycyjne, a także zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych) 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.

	2023	2022
Bieżący podatek dochodowy	0	16 792
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 284	4 983
Ubezpieczenia majątkowe	1	15
Zobowiązania inwestycyjne	13 120	8 731
Pozostałe zobowiązania	125	128
Pozostałe zobowiązania, w tym	16 530	30 649
- krótkoterminowe	16 007	30 438
- długoterminowe	523	211

*) W zobowiązaniach długoterminowych Grupa wykazuje zatrzymane kaucje gwarancyjne, stanowiące zabezpieczenie wykonanych na rzecz Grupy usług.

Ze zobowiązaniami finansowymi wiąże się ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Zarządzenia ryzykiem oraz informacje na temat wartości godziwej przedstawiono w Nocie 8.

NOTA 8 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Grupy zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w

rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu.

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSSF 9

2023	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	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	463	0	463	0	463
	Pozostałe aktywa	*	98	98	0	0	98
	Należności od odbiorców	*	115 722	115 722	0	0	115 722
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	21 736	21 736	0	0	21 736
	Razem		138 019	137 556	463	0	138 019
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 924	0	0	44 924	44 168
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	159 567	0	0	159 567	159 567
	Zobowiązania wobec dostawców	*	100 242	0	0	100 242	100 242
	Pozostałe zobowiązania	*	13 121	0	0	13 121	13 121
	Razem		317 854	0	0	317 854	317 098

*) 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 lub wykorzystania tych aktywów.

		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9					
2022		Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	1 622	0	1 622	0	1 622
	Pozostałe aktywa	*	72	72	0	0	72
	Należności od odbiorców	*	161 199	161 199	0	0	161 199
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	26 005	26 005	0	0	26 005
	Razem		188 898	187 276	1 622	0	188 898
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 783	0	0	44 783	41 571
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	163 798	0	0	163 798	163 798
	Zobowiązania wobec dostawców	*	125 583	0	0	125 583	125 583
	Pozostałe zobowiązania	*	8 746	0	0	8 746	8 746
	Razem		342 910	0	0	342 910	339 698

*) 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

Grupa 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.

Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych zaprezentowanych w poziomie 2 jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez brokerów lub banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty.

RYZIKO BRAKU DOSTĘPNOŚCI DO FINANSOWANIA DŁUŻNEGO ORAZ WZROSTU KOSZTÓW FINANSOWANIA**Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>Grupa z uwagi na zawarte umowy finansowania, w których oprocentowanie liczone jest na bazie zmiennych stóp procentowych narażona jest na wzrost kosztów finansowania w przypadku wzrostu stóp procentowych. Grupa posiada również zobowiązania z tytułu obligacji oparte o stałą stopę procentową, wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Zmiany stóp procentowych w przypadku tych zobowiązań wpływają tylko na zmianę wartości godziwej. Pojawiające się wymagania banków względem kredytobiorców, wynikające z przepisów unijnych w zakresie ESG, ze względu na potencjalną trudność ich spełnienia, mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części tego rozdziału.</p>	<p>Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej, co w części równoważyło ryzyko. Ze względu na wojnę w Ukrainie w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych.</p>	<p>Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych rocznie do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego rocznie do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 13 263 tys. zł i 2 393 tys. zł. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego przedstawiono w nocie 6.2. Pozostała wartość kredytów opartych o zmienną stopę procentową w wysokości 141 407 tys. zł nie jest zabezpieczona, jednak Grupa niezależnie od obowiązującej sytuacji monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.</p>

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Grupy zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu.

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 Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej.

	2023			2022		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	115 722	115 722	0	161 199	161 199	0
Pozostałe aktywa	561	98	463	1 694	72	1 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 736	21 736	0	26 005	26 005	0
Razem	138 019	137 556	463	188 898	187 276	1 622
	2023			2022		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 924	44 924	0	44 783	44 783	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	159 567	17 644	141 923	163 798	28 646	135 152
Zobowiązania wobec dostawców	100 242	100 242	0	125 583	125 583	0
Pozostałe zobowiązania	13 121	13 121	0	8 746	8 746	0
Razem	317 854	175 931	141 923	342 910	207 758	135 152

RYZIKO POGORSZENIA PŁYNNOŚCI

N Ś W

Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Grupa 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, umowy faktoringu wybranych należności z tytułu dostaw i usług oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako średnie. Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu wojny w Ukrainie na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.	Dział finansowy Grupy monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Grupy w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy. Bieżącej analizie podlega również utrzymanie kowenantów i innych warunków finansowania określonych w umowach. Grupa podejmuje również działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Grupy. Ponadto w PCC EXOL stosowany jest faktoring w celu regulowania płatności.

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Grupy zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu.

Poniższa tabela zawiera niezdykontowane przepływy pieniężne wynikające ze zobowiązań finansowych Grupy według umownych terminów płatności:

2023	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	620	21 862	26 032	0	48 514	44 924
Kredyty i pozostałe zadłużenie	7 841	21 586	142 876	16 381	188 684	157 463
Zobowiązania z tytułu leasingu	164	304	748	3 832	5 048	2 104
Zobowiązania wobec dostawców	100 033	30	179	0	100 242	100 242
Pozostałe zobowiązania	11 610	988	523	0	13 121	13 121
Razem	120 268	44 770	170 358	20 213	355 609	317 854

2022	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	610	1 865	48 385	0	50 860	44 783
Kredyty i pozostałe zadłużenie	11 428	41 297	113 553	19 209	185 487	161 873
Zobowiązania z tytułu leasingu	148	157	741	3 895	4 941	1 925
Zobowiązania wobec dostawców	125 112	287	184	0	125 583	125 583
Pozostałe zobowiązania	8 241	294	211	0	8 746	8 746
Razem	145 539	43 900	163 074	23 104	375 617	342 910

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła 161 tys. zł i stanowiła 0,1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,02% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 2 938 tys. zł i stanowiła 1,4% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni

stanowiła 0,2% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Splata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

- rok 2023 – 161 tys. zł, co stanowiło 97% ogółu zobowiązań przeterminowanych
- rok 2022 – 2 635 tys. zł, co stanowiło 90% ogółu zobowiązań przeterminowanych.

RYZIKO KURSOWE**Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>Znaczna część sprzedaży Grupy jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji, usług i zakupów inwestycyjnych na rynkach zagranicznych. Ponadto Grupa posiada depozyty i lokaty w walucie obcej.</p> <p>Dodatkowo Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu inwestycji w jednostkach zagranicznych dotyczące zmienności wartości skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi niż wymienione walutami nie jest istotna.</p> <p>Informacja obrazująca wpływ zmian kursów walutowych na pozycje bilansowe została przedstawiona w dalszej części noty.</p>	<p>Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Grupa dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Deprecjacja złotówki zwiększa całkowitą wartość osiąganych przez Grupę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Grupa nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych. Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie Grupa obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego.</p>	<p>Grupa ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu, polegający na dopasowaniu strumieni należności i zobowiązań realizowanych lub kwotowanych w walucie obcej. Ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i istotna część jej kosztów zależy od kursów walutowych, wahania kursowe walut w dużej mierze się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależy jest od wielkości zmian kursów oraz poziomu sprzedaży i kosztów kwotowanych w walucie obcej w danym okresie.</p>
<p>Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Grupy zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu.</p>		

RYZIKO ZMIAN CEN RYNKOWYCH SUROWCÓW

Poziom ryzyka



Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>W ramach działalności Grupy istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie. Produkcja środków powierzchniowo czynnych odbywa się w oparciu o trzy podstawowe kategorie surowców: oleochemikalia, petrochemikalia oraz inne grupy surowcowe. Surowcem podatnym na wahania cen jest tlenek etylenu, który jest pochodną ropy naftowej. Wahania cen ropy naftowej mają bezpośredni wpływ na zmianę notowań etylenu, z którego produkuje się tlenek etylenu. Surowcami również charakteryzującymi się znacznymi wahaniami cen są w przypadku Spółki alkohole tłuszczowe i oleje naturalne</p>	<p>W ocenie Zarządu, Grupa, dla większości dostawców nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą. W związku z tym nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się nieprzewidzianych trudności we współpracy z dostawcami, które mogą skutkować przerwaniem płynności produkcji. Grupa nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Grupę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Grupy a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Grupa nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Grupa nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów. Zmiany w polityce celnej Unii Europejskiej mogą również wpływać na zmiany cen surowców. W związku z wybuchem wojny w Ukrainie średnioroczna cena ropy uległa dynamicznej wyżce i pomimo stabilizacji sytuacji w 2023 roku nadal utrzymuje się powyżej poziomów sprzed wybuchu wojny. W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może ulec pogorszeniu, możliwe są wzrosty cen przede wszystkim z uwagi na ograniczenia dostępności lub okresowe braki wybranych grup surowcowych w związku z konfliktem na Bliskim Wschodzie oraz strajkami sektora transportowego w Europie.</p>	<p>W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki oraz w celu uniezależnienia od dotychczasowych dostawców, PCC EXOL prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców zmniejsza ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji.</p>

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Grupy zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu.

RYZYKO KREDYTOWE

Poziom ryzyka

Opis ryzyka

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Grupy ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje fizycznej sprzedaży produktów z odroczonym terminem płatności. W ograniczonym zakresie Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe w uwagi na udzielone pożyczki wewnątrzgrupowe i lokowanie środków pieniężnych na krótkoterminowych lokatach bankowych oraz na rachunku bankowym.

Ocena Zarządu

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 57% (na dzień 31 grudnia 2022 wyniósł 56%). 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. Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji tego, że środki te inwestowane są wewnątrz Grupy PCC SE, PCC EXOL postrzega ryzyko kredytowe w tym zakresie jako nieistotne. W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych. Wojna w Ukrainie może natomiast powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Grupy i w chwili obecnej niemożliwy do oceny. W 2023 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 1,2% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 31.12.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu. Nie można jednak wykluczyć negatywnego wpływu tego ryzyka na klientów Spółki.

Zarządzanie ryzykiem

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 115 722 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 (161 199 tys. zł na 31 grudnia 2022) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców. Większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe. Każdy nowy klient jest wnikliwie analizowany, zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kupieckich. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa ubezpiecza przeważającą część swoich należności. Na dzień 31 grudnia 2023 roku 75% należności od odbiorców Grupy była objęta ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 80%). Grupa nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2023 roku 91% należności od odbiorców niepowiązanych Grupy było objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 96%).

Zarządzanie ryzykami wpływającymi na działalność Grupy zostało szczegółowo omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A., w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu.

WPŁYW ZMIAN RYZYKA RYNKOWEGO

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa 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 Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym 2023	Wartość bilansowa pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik		Ryzyko walutowe wpływ na wynik		Inne ryzyko cenowe* wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	138 019	0	0	11 557	(11 557)	0	0
Należności od odbiorców	115 722	0	0	9 515	(9 515)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	561	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 736	0	0	2 042	(2 042)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	272 930	(1 419)	1 419	(5 655)	5 655	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	159 567	(1 419)	1 419	(204)	204	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	100 242	0	0	(5 407)	5 407	0	0
Pozostałe zobowiązania	13 121	0	0	(44)	44	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym 2022	Wartość bilansowa pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej wpływ na wynik		Ryzyko walutowe wpływ na wynik		Inne ryzyko cenowe* wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	188 898	0	0	15 770	(15 770)	0	0
Należności od odbiorców	161 199	0	0	13 244	(13 244)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 694	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 005	0	0	2 526	(2 526)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	298 127	(1 352)	1 352	(7 416)	7 416	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	163 798	(1 352)	1 352	(300)	300	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	125 583	0	0	(7 094)	7 094	0	0
Pozostałe zobowiązania	8 746	0	0	(22)	22	0	0

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

	2023	2022
Najwyższy*	10%	0%
Wysoki	0%	0%
Średniowysoki	1%	2%
Średni	85%	89%
Nieokreślony	4%	9%
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 2023 roku maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 83 % (według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku 88%).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W GRUPIE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna

Na dzień 31.12.2023 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 57% salda należności od odbiorców (2022 r. - 56%). Przy czym 16% (2022 r. - 17%) wartości należności od 5 największych odbiorców stanowiły należności od PCC Rokita S.A. z tytułu sprzedaży tlenu etylenu, realizowanej na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca. Na dzień 31.12.2023 r. saldo należności od 5 największych odbiorców, pomniejszone o należności z tytułu zakupu tlenu etylenu, stanowi 48% salda należności od odbiorców (2022 r. - 46%). Saldo zobowiązań wobec 5 największych dostawców stanowi 61% salda zobowiązań wobec dostawców (2022 r. - 64%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

KLIMAT

Konsekwencje zmian klimatycznych

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

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

Europejski Zielony Ład jest z jednej strony wyzwaniem, a z drugiej szansą dla dalszego, zrównoważonego rozwoju. Grupa PCC EXOL analizuje potencjalny wpływ zagadnień

dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej. Analiza ta będzie podstawą do wypracowania odpowiedniej strategii. Grupa już od dłuższego czasu aktywnie realizuje inicjatywy związane z poprawą efektywności energetycznej, w tym m.in. wdraża nowe produkty o obniżonym śladzie węglowym w ramach serii PCC GREENLINE®.

Ryzyko negatywnego wpływu zmian klimatu na działalność Grupy PCC EXOL związane jest z ryzykiem fizycznym w postaci zmian w temperaturze powietrza, ograniczonej dostępności wód, wzrostem temperatury wód powierzchniowych, nagłych zjawisk pogodowych takich jak: silne wiatry, burze, powodzie, pożary, fale upałów i może wpłynąć na ograniczenie zdolności wytwarzania produktów przez przedsiębiorstwo.

Gwałtowne zjawiska pogodowe związane ze zmianami klimatu mogą zakłócić ciągłość procesów logistycznych dostaw surowców i materiałów niezbędnych do produkcji. Konsekwencją zakłóceń będą opóźnienia w realizacji planów produkcji i dostaw produktów do klientów Spółki. Ryzyko przerwania ciągłości w łańcuchu dostaw mitygowane może być przez zakup surowców i materiałów od innych dostępnych w danym czasie dostawców, po większych kosztach niż

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

u dotychczasowych. Sytuacja ta może wpłynąć na zwiększenie kosztów produkcji. Ryzyko to jest równocześnie szansą dla Spółki do prowadzenia ciągłego procesu penetracji rynku i dywersyfikacji kierunków dostaw surowców i materiałów.

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności wody. Spółka od wielu lat bierze pod uwagę to ryzyko i utrzymuje zamknięty obieg wód do celów chłodniczych, dodatkowo w zakładzie montowane są układy chłodzenia niezależne od wody lub potrzebujące jej w mniejszej ilości. Niemniej jednak fale upałów zwiększą zapotrzebowanie na energię do wyprodukowania chłodu. Spółka powołała grupę roboczą, która przeprowadziła analizę stanu obecnego systemu wód chłodniczych z uwzględnieniem ryzyka wzrostu temperatury otoczenia o 2° C oraz powyżej. W kolejnych latach na bieżąco będzie monitorowana sytuacja w tym obszarze i wdrażane działania doskonalące, minimalizujące negatywny wpływ ryzyka na procesy produkcyjne. Szansą w tym obszarze jest zmiana technologii produkcji lub systemów chłodniczych na mniej wrażliwe na dostępność wody oraz ekoprojektowanie realizowane przez działy badawczo-rozwojowe Spółki zmierzające do obniżenia śladu węglowego produktów będących w ofercie Spółki.

Gwałtowne zjawiska pogodowe czy też kryzys wodny może spowodować przerwy w dostawach energii elektrycznej do zakładu lub ograniczenia w dostawach energii co przełoży się bezpośrednio na zmniejszenie wydajności procesów produkcyjnych.

Gwałtowne, krótkotrwałe opady mogą powodować problemy z retencją wody deszczowej co z kolei może doprowadzić do lokalnych podtopień. Ryzyko to rozpatrywane jest w kategorii szansy i analizowana jest zmiana systemu odprowadzania wód deszczowych.

Grupa PCC EXOL na bieżąco monitoruje zmiany w klimacie i ich wpływ na swoją działalność oraz podejmuje działania minimalizujące ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych

w związku ze zmianą klimatu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

Perspektywa zrównoważonego rozwoju

PCC EXOL traktuje kwestie zrównoważonego rozwoju jako istotny element swojej strategii biznesowej. Wzmacniając konkurencyjną pozycję na rynku surfaktantów, Spółka podjęła zobowiązanie do promowania odpowiedzialnej produkcji i konsumpcji w całym łańcuchu wartości. Idea zbilansowanego rozwoju jest kluczowym aspektem we wszystkich obszarach zarządzania i w każdym procesie operacyjnym Spółki.

W najbliższych latach działania PCC EXOL, szczególnie uwzględniające kwestię zrównoważonego rozwoju, realizowane będą w obszarach takich jak: emisje do środowiska, idea zrównoważonej produkcji i konsumpcji czy społeczna odpowiedzialność biznesu.

Emisje do środowiska:

- energia elektryczna: dążenie do pokrycia 100% energii elektrycznej zużywanej w PCC EXOL pokrytej gwarancjami pochodzenia z odnawialnych źródeł energii,
- coroczne raportowanie korporacyjnego śladu węglowego,
- utrzymanie oceny B w zakresie zmian klimatycznych „Climate Change” (w Carbon Disclosure Project),
- redukcja emisji: osiągnięcie neutralności klimatycznej netto do 2050 r.

Idea zrównoważonej produkcji i konsumpcji:

- wzrost sprzedaży produktów PCC GREENLINE® (np. biobetainy, BIOSLES),
- opracowywanie nowych proekologicznych (biobased) biodegradowalnych produktów w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych,
- wzrost świadomości marki PCC GREENLINE® dzięki intensyfikacji działań marketingowych.

Społeczna odpowiedzialność biznesu:

- trzymanie wysokiej pozycji konkurencyjnej w obszarze CSR, weryfikowanej corocznie przez międzynarodowy certyfikat EcoVadis.

NOTA 9 KAPITAŁY

Zasady rachunkowości

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

Na pozostałe całkowite dochody składają się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostki zagranicznej 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 2023 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC Chemicals GmbH	Duisburg (Niemcy)	151 648 640	1	151 648 640	87,09	92,46
Inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	22 488 003	1	22 488 003	12,91	7,54
174 136 643				174 136 643		

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

Dywidenda

W dniu 26 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 rok.

Zgodnie z uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 116 117 615,23 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 17 413 664,30 zł (0,10 zł na jedną akcję),

- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 98 703 950,93 zł, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

Wypłatą dywidendy objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 174 136 643.

Dzień dywidendy ustalano na 5 maja 2023 r., natomiast termin wypłaty dywidendy na 10 maja 2023 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

Do zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2023.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	2023	2022
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Razem	33 618	33 618

Zyski zatrzymane

	2023	2022
Przekazane na kapitał zapasowy	175 858	77 154
Przekazane na kapitał rezerwowany na realizację inwestycji	6 000	6 000
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	42 192	119 634
Pozostałe zyski zatrzymane	10 590	7 074
Razem zyski zatrzymane	234 640	209 862

Pozostałe całkowite dochody

	2023	2022
Zyski i straty aktuarialne	(311)	(340)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	11 701	17 171
Razem pozostałe całkowite dochody	11 390	16 831

Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki Grupy PCC EXOL w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej poszczególnym spółkom jak i całej Grupie Kapitałowej stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych.

Grupa systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań. Celem Grupy jest osiągnięcie wskaźnika rentowności kapitału na poziomie satysfakcjonującym akcjonariuszy. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Grupy 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	2023	2022
Rentowności kapitałów własnych*	9,3%	27,5%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	126,8%	108,2%

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

** - stosunek wartości kapitałów własnych Grupy do wartości zobowiązań na dzień bilansów

NOTA 10 REZERWY

Zasady rachunkowości

Rezerwy

W pozycji rezerw Grupa wykazuje rezerwę na koszty usługi utylizacji odpadów i rezerwy na prowizje od sprzedaży, które ujmowane są w kosztach sprzedaży. W pozostałych rezerwach

Spółka wykazuje głównie rezerwę na przyszłe koszty toczącego się postępowania administracyjnego.

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na utylizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2023	2 241	274	939	3 454
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 194	172	57	2 423
Wykorzystanie	(2 072)	(274)	0	(2 346)
Rozwiązanie	0	0	(150)	(150)
Stan na 31.12.2023	2 363	172	846	3 381
Krótkoterminowe	2 363	172	500	3 035
Długoterminowe	0	0	346	346

	Rezerwa na utylizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2022	0	261	992	1 253
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 257	274	74	1 605
Wykorzystanie	(754)	(261)	(15)	(1 030)
Rozwiązanie	0	0	(112)	(112)
Reklasyfikacja ze zobowiązań handlowych*)	1 738	0	0	1 738
Stan na 31.12.2022	2 241	274	939	3 454
Krótkoterminowe	2 241	274	650	3 165
Długoterminowe	0	0	289	289

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

NOTA 11 POZOSTAŁE NOTY

11.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów długoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim inwestycje w spółkach zależnych (niekonsolidowane ze względu na nieistotność i ujmowane według kosztu) oraz inwestycje w jednostkach współkontrolowanych.

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych są ujmowane metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności, inwestycje w tych jednostkach są ujmowane według ceny nabycia powiększonej lub pomniejszonej o późniejsze zmiany udziału Jednostki Dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności ujmuje się w wyniku finansowym Grupy. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki wycenianej metodą praw własności, zmiana wartości inwestycji w jednostki wynikająca ze zmiany udziałów w aktywach netto tej jednostki drugostronnie ujmowana jest w wyniku finansowym w pozycji udział w zyskach lub stratach jednostek wycenianych metodą praw własności.

Istotne szacunki

Grupa w jednostce, w której dokonano inwestycji określa swój status oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, a także czy sprawuje współkontrolę we wspólnym przedsięwzięciu biorąc pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności.

Grupa PCC EXOL kwalifikuje jako wspólne przedsięwzięcia inwestycje w spółce Elpis Sp. z o. o. w likwidacji, PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi i PCC BD Sp. z o. o. z udziałem kapitałowym Grupy po 50%. Kwalifikacji dokonano na podstawie analizy warunków między stronami oraz ustaleń umownych, które wykazały sprawowanie

współkontroli.

Spółka PCC EXOL przyjęła następujące subiektywne założenia i osądy, które zostały przyjęte w trakcie ustalenia czy istnieje współkontrola we wspólnym przedsięwzięciu:

- dwóch współwłaścicieli ma taki sam wpływ na kierowanie jednostką i podejmowanie kluczowych decyzji biznesowych dotyczących jednostki współzależnej,
- współwłaściciele są w równym stopniu eksponowani na zmienne wyniki finansowe jednostki współzależnej,
- żaden ze współwłaścicieli nie może podjąć kluczowych decyzji bez zgody drugiego współwłaściciela,
- nie zawarto żadnych dodatkowych umów ani porozumień, które dawałyby jednemu ze współwłaścicieli dodatkowe uprawnienia decyzyjne związane z wpływem na działalność operacyjną jednostki współzależnej.

Spółka Elpis Sp. z o. o. w likwidacji była wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL posiadała współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiadała spółka PCC Rokita S.A. W grudniu 2023 roku miała miejsce likwidacja spółki Elpis Sp. z o. o. w likwidacji. Dnia 3 stycznia 2024 roku spółka została wykreślona z KRS.

Spółka PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada Spółka PCC Rokita S.A.

Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

	2023	2022
Inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności, w tym:		
<i>Elpis Sp. z o. o. w likwidacji</i>	49 988	36 294
<i>PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi</i>	0	5 230
<i>PCC BD Sp. z o.o.</i>	744	1 593
	49 244	29 471
Pozostałe aktywa długoterminowe	49 988	36 294

Stan na 1 stycznia 2023	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności
Wartość według ceny nabycia	36 294
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023	36 294
Zmiany w roku 2023	13 694
- nabycie akcji, udziałów	20 000
- likwidacja spółki Elpis Sp. z o.o. w likwidacji	(5 442)
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	567
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(810)
- dywidenda otrzymana za lata ubiegłe	(621)
Stan na 31 grudnia 2023	
Wartość według ceny nabycia	49 988
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023	49 988

W 2023 roku miało miejsce:

- w dniu 25.07.2023 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 07.08.2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 12 500 tys. zł.
- w dniu 28.12.2023 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 28.12.2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 7 500 tys. zł.

Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

- w grudniu 2023 r. likwidacja spółki Elpis Sp. z o.o. w likwidacji. Dnia 3 stycznia 2024 roku spółka została wykreślona z KRS.

Stan na 1 stycznia 2022	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności
Wartość według ceny nabycia	10 293
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022	10 293
Zmiany w roku 2022	26 001
- objęcie udziałów w PCC BD Sp. z o.o.	25 895
- objęcie udziałów w PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	310
- dywidenda otrzymana za lata ubiegłe	(969)
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	1 229
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(464)
Stan na 31 grudnia 2022	
Wartość według ceny nabycia	36 294
Odpisy aktualizujące	0

Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022**36 294**

W 2022 roku miało miejsce:

- objęcie 50% udziałów w łącznej kwocie 25 895 tys. zł, w związku z podwyższeniem kapitału podstawowego w spółce PCC BD Sp. z o.o. Spółka PCC BD Sp. z o.o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.
- objęcie 50% udziałów w łącznej kwocie 310 tys. zł, w związku z przekazaniem części zysku za rok 2021 na podwyższenie kapitału podstawowego w spółce PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi. Spółka PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

**Podstawowe dane finansowe spółek wycenianych metodą praw własności
Dane finansowe dotyczące wspólnych przedsięwzięć****Skrócone informacje finansowe dotyczące Elpis Sp. z o.o. w likwidacji**

	2023	2022
Udział w bilansie	50%	50%
Aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe, w tym:	0	10 467
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	0	10 465
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	0	7
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0	0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	0	0
<i>długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0	0
Aktywa netto 100%	0	10 460
Udział Grupy w aktywach netto	0	5 230
Wartość firmy	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	0	5 230

	2023	2022
Przychody ze sprzedaży (100%)	0	0
Koszty operacyjne, w tym:	(86)	(71)
<i>amortyzacja</i>	0	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	553	326
Przychody/Koszty finansowe	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	467	255
Podatek dochodowy	(43)	(36)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	424	219
Inne całkowite dochody (100%)	0	0
Inne całkowite dochody (100%)	424	219
Łączne całkowite dochody (50%)	212	109
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	212	109
Korekty konsolidacyjne	0	0

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	212	109
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	0	0

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2023 oraz w okresie porównywalnym spółki z Grupy PCC EXOL nie udzielały pożyczek spółce Elpis Sp. z o.o. w likwidacji.

Skrócone informacje finansowe dotyczące PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

	2023	2022
Udział w bilansie	50%	50%
Aktywa trwałe	80	110
Aktywa obrotowe, w tym:	8 494	8 584
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	761	1 768
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	7 054	5 436
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	34	62
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	32	71
<i>długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	4	21
Aktywa netto 100%	1 488	3 187
Udział Grupy w aktywach netto	744	1 593
Wartość firmy	0	0
Korekty konsolidacyjne	0	0
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	744	1 593

	2023	2022
Przychody ze sprzedaży (100%)	73 795	99 104
Koszty operacyjne, w tym:	(72 332)	(96 172)
<i>amortyzacja</i>	(69)	(55)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	233	898
Przychody/Koszty finansowe	(4)	(4)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 692	3 826
Podatek dochodowy	(515)	(929)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	1 177	2 897
Inne całkowite dochody (100%)	0	0
Inne całkowite dochody (100%)	1 177	2 897
Łączne całkowite dochody (50%)	589	1 449
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	589	1 449
Korekty konsolidacyjne	(7)	1
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	582	1 450
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	621	656

Grupa Kapitałowa PCC EXOL

Skonsolidowany raport roczny za 2023 rok

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2023 rok

62

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2023 oraz w okresie porównywalnym spółki z Grupy PCC EXOL nie udzielały pożyczek spółce PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi.

Skrócone informacje finansowe dotyczące PCC BD Sp. z o.o.

	2023	2022
Udział w bilansie	50%	50%
Aktywa trwałe	113 269	29 613
Aktywa obrotowe, w tym:	31 923	37 780
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	24 406	34 689
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	42 991	8 432
<i>krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0	0
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 714	20
<i>długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)</i>	0	0
Aktywa netto 100%	98 487	58 942
Udział Grupy w aktywach netto	49 244	29 471
Wartość firmy	0	0
korekty konsolidacyjne	0	0
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	49 244	29 471

	2023	2022
Przychody ze sprzedaży (100%)	17	0
Koszty operacyjne, w tym:	(957)	(1 203)
<i>amortyzacja</i>	0	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	426	657
Przychody/Koszty finansowe	0	(93)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(514)	(639)
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	60	21
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	(454)	(660)
Inne całkowite dochody (100%)	0	0
Inne całkowite dochody (100%)	(454)	(660)
Łączne całkowite dochody (50%)	(227)	(330)
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	(227)	(330)
korekty konsolidacyjne	0	0
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	(227)	(330)
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	0	0

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2023 oraz w okresie porównywalnym spółki z Grupy PCC EXOL nie udzielały pożyczek spółce PCC BD Sp. z o.o.

11.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Grupa wykazuje przede wszystkim udzielone pożyczki, rozliczenia międzyokresowe czynne, aktywo z tytułu wyceny instrumentu finansowego 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 Grupa 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

splątą 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.

	2023	2022
Rozliczenia międzyokresowe czynne - ubezpieczenia	1 853	1 511
Rozliczenia międzyokresowe czynne - pozostałe	1 252	1 121
Zaliczki na środki trwałe	1 464	579
Zaliczki na zapasy	55	3
Pozostałe należności finansowe	98	72
Pozostałe należności niefinansowe	18	5
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej*)	463	1 622
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 203	4 913

*) W pozycji wykazano wycenę instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2023. Jednostka Dominująca 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 31.12.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 13 263 tys. zł i 2 393 tys. zł.

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

11.3 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.

Jednostka Dominująca wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego dla spółek Grupy przez niezależnego aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów

Koszty świadczeń pracowniczych

	2023	2022
Koszty wynagrodzeń	(52 350)	(51 541)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(7 904)	(7 197)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(4 658)	(4 157)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(64 912)	(62 895)
Średnia liczba pracowników w przeliczeniu na etaty	321	306

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, Grupa tworzy Fundusz socjalny i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej spółek Grupy, pożyczek udzielonych ich pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdań finansowych jednostek konsolidowanych dokonano kompensacji aktywów Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	2023	2022
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	2 808	3 176
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 946	1 774
Zaległe urlopy	1 095	946
Odprawy emerytalno-rentowe	562	563
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	6 411	6 459
Krótkoterminowe	5 892	5 935
Długoterminowe	519	524

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki

	2023	2022
wzrost stopy dyskonta o 1%	(13)	(15)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	14	16
wzrost o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	14	15
obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(13)	(15)

Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

	2023	2022
Pożyczki udzielone pracownikom	29	30
Środki pieniężne	231	305
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(242)	(330)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	590	532

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych

	2023	2022
Stan na początek okresu	563	404
Koszty bieżącego zatrudnienia	71	49
Świadczenia wypłacone	(55)	(12)
Koszty odsetek	19	5
(Zyski)/straty aktuarialne	(36)	117
w tym z tytułu zmian założeń finansowych	102	22
w tym z tytułu zmian założeń demograficznych	44	(36)
w tym inne	(182)	131
Stan na koniec okresu	562	563
Krotkoterminowe	43	39
Długoterminowe	519	524

Główne przyjęte założenia aktuarialne

	2023	2022
Stopa dyskonta	3,15%	3,65%
Tablice śmiertelności	Polskie Tablice Trwania Życia 2022	Polskie Tablice Trwania Życia 2021
Stopa wzrostu podstawy kalkulacji odpraw emerytalnych	W roku 2024 – 5,5%, w latach następnych – 2,5%	W roku 2023 – 10,0%, w latach następnych – 6,0%

11.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zasady rachunkowości

Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim różnice kursowe związane z zakupem lub sprzedażą, Spółki Grupy 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 6.

	2023	2022
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(324)	(697)
- odsetki od należności	49	71
- odsetki od zobowiązań	(85)	(149)
- odsetki z lokat	37	0
- odsetki od faktoringu	(260)	(534)
- odsetki pozostałe	(65)	(85)
Pozostałe	(5 805)	2 023
Koszty bankowe	(545)	(196)
Odszkodowania, kary, grzywny	137	113
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	79	256
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(5 030)	1 580
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	13	70
Prowizje od faktoringu	(351)	(345)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	75	0
Różnice inwentaryzacyjne	(139)	412
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(44)	133
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(6 129)	1 326

11.5 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 mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ewentualnych ostatecznych decyzji podejmowanych przez organy administracji publicznej.

Należy także zwrócić uwagę na obowiązujące w przepisach prawa podatkowego klauzule przeciwdziałające unikaniu opodatkowania – zarówno klauzulę ogólną uregulowaną w przepisach Ordynacji podatkowej, jak i klauzule szczególne, na gruncie których wystąpienie spodziewanych skutków 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.

Jednostka Dominująca korzystała ze zwolnienia z podatku dochodowego od dochodu uzyskanego na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w latach 2016–2020. Przepisy dotyczące

kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które znajdują zastosowanie do Jednostki Dominującej 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, Grupa 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 Spółki Grupy:

- posiadają 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.

Istotne szacunki

Zarządy poszczególnych Spółek Grupy dokonały analizy rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2023 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.

	2023	2022
Bieżący podatek dochodowy	(8 228)	(27 923)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 085)	(28 114)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	857	191
Odroczony podatek dochodowy	23	104
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(8 205)	(27 819)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2023	2022
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	50 397	147 453
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej 2023: 19%, 2022: 19%)	(9 575)	(28 016)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych za granicą	(4)	(272)
Wykorzystanie ulgi na działalność badawczo-rozwojową	1 567	705
Efekt udziału w jednostkach wycenianych metodą praw własności	108	233
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	318	679
Różnice trwałe pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem brutto	(684)	(772)
Pozostałe	65	(376)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym - efektywna stawka wyniosła -16% (w roku 2022 -19%) zysku brutto	(8 205)	(27 819)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	2023	2022*
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	164	154
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 050	5 695
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	28 390	27 566
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	990	1 234
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 307	2 082
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	25 473	25 033

*) W związku ze zmianą MSR 12 osobno zaprezentowano aktywo na podatek odroczony i zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące różnic przejściowych związanych z aktywami z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązaniami z tytułu leasingu. Zmiana została wprowadzona w tabeli powyżej z datą 1 stycznia 2022.

	2023	2022*
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(22 951)	(23 131)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	5 797	4 330
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(28 748)	(27 461)
Ujęcie w wyniku finansowym	23	104
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(7)	22
Różnice kursowe	(231)	54
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(23 166)	(22 951)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	6 214	5 797
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(29 380)	(28 748)

*) W związku ze zmianą MSR 12 Spółka osobno zaprezentowała aktywo na podatek odroczony i zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące różnic przejściowych związanych z aktywami z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązaniami z tytułu leasingu. Zmiana została wprowadzona w tabeli powyżej z datą 1 stycznia 2022.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 307 tys. zł (w okresie porównawczym 2 082 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 25 473 tys. zł (w okresie porównawczym 25 033 tys. zł.) wykazane

w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

	1	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice	31	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice	31
	stycznia			kursowe z	grudnia			kursowe z	grudnia
	2022			przeliczenia	2022			przeliczenia	2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	1 334	1 459	0	82	2 875	462	0	(296)	3 041
Rezerwy	2 632	(218)	22	0	2 436	328	(7)	0	2 757
Pozostałe*)	364	122	0	0	486	(70)	0	0	416
Razem	4 330	1 363	22	82	5 797	720	(7)	(296)	6 214

	1	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice	31	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice	31
	stycznia			kursowe z	grudnia			kursowe z	grudnia
	2022			przeliczenia	2022			przeliczenia	2023
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	10 734	1 068	0	28	11 830	940	0	(65)	12 705
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością niematerialnych	15 694	0	0	0	15 694	0	0	0	15 694
Pozostałe*)	1 033	191	0	0	1 224	(243)	0	0	981
Razem	27 461	1 259	0	28	28 748	697	0	(65)	29 380

*) W związku ze zmianą MSR 12 Spółka osobno zaprezentowała aktywo na podatek odroczone i zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące różnic przejściowych związanych z aktywami z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązaniami z tytułu leasingu. Zmiana została wprowadzona w tabeli powyżej z datą 1 stycznia 2022.

11.6 Zobowiązania warunkowe

	2023	2022
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 873

W pozycji otrzymane dotacje ujęte zostały dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii. Jednostka Dominująca zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umowy dofinansowania. W obu przypadkach Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie projektu, jednak konieczne jest

rozpowszechnianie wyników projektów oraz utrzymanie trwałości projektów w okresie odpowiednio 3 i 5 lat od dnia przelewu ostatniej transzy dofinansowania, tj. od dnia 15.09.2020 r. w przypadku jednego projektu oraz od dnia 28.06.2021 w przypadku drugiego projektu.

11.7 Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

11.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka PCC EXOL S. A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

11.9 Objąsnienie do skonsolidowanego sprawozdania z przepłyów pieniężnych

	Zapasy	Należności od odbiorców i pozostałe należności			Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy
		Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	
31 grudnia 2022	(114 239)	(161 199)	(6 122)	(2 216)	125 399	1 630	30 438	(126 309)
31 grudnia 2023	(82 859)	(115 722)	(7 398)	(2 086)	100 063	1 316	16 007	(90 679)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31 380	45 477	(1 276)	130	(25 336)	(314)	(14 431)	35 630
Korekty	(1 939)	(739)	584	0	156	27	10 992	9 081
Objąsnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepłyów pieniężnych	29 441	44 738	(692)	130	(25 180)	(287)	(3 439)	44 711

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2021	(92 131)	(133 524)	(3 381)	(1 795)	119 033	892	14 618	(96 288)
31 grudnia 2022	(114 239)	(161 199)	(6 122)	(2 216)	125 399	1 630	30 438	(126 309)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(22 108)	(27 675)	(2 741)	(421)	6 366	738	15 820	(30 021)
Korekty	1 330	3 578	1 870	0	(3 508)	(8)	(13 586)	(10 324)
Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	(20 778)	(24 097)	(871)	(421)	2 858	730	2 234	(40 345)

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2023	2022
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	556	2 991
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	306	24
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	268	71
Pozostałe aktywa	(1 188)	(1 633)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	27	(428)
Pozostałe korekty zysku	271	(159)
Razem pozostałe korekty	240	866

11.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy nie posiadała akcji Jednostki Dominującej, ale jest stroną kontrolującą najwyższego szczebla. PCC Chemicals GmbH posiada 87,09% akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 12,91% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy.

Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz

pozostałymi podmiotami powiązanymi niekonsolidowanymi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE.

Spółka ocenia, że transakcje, jakie Spółka/spółki Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązanymi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 i okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	2023	2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	0	52
- jednostkom współkontrolowanym	22 284	30 012
- pozostałym podmiotom powiązanim	48 704	67 371
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom współkontrolowanym	201	14
- pozostałym podmiotom powiązanim	117 441	137 066
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	353	2 292
Razem	188 983	236 807

Zakup od podmiotów powiązanych	2023	2022
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 878	4 823
- od jednostek współkontrolowanych	61	249
- od pozostałych podmiotów powiązanych	44 437	61 731
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	213 331	192 448
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	32 177	18 527
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	136	286
Razem	294 020	278 064

Należności od podmiotów powiązanych	2023	2022
- od jednostek współkontrolowanych	1 637	2 023
- od pozostałych podmiotów powiązanych	17 764	23 668
Razem należności od podmiotów powiązanych	19 401	25 691

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2023	2022
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	925	1 105
- wobec jednostek współkontrolowanych	0	98
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	37 221	39 845
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	38 146	41 048

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2023	Zarząd					
	Dariusz Ciesielski		Rafał Zdon		Razem:	
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Wynagrodzenie	775	1 022	28	35	803	1 057
Premia (wyrównanie za rok 2022)	592	769	0	0	592	769
Premia (rezerwa)	622	808	0	0	622	808
Inne tytuły	3	5	0	0	3	5
Łączne dochody – Zarząd	1 992	2 604	28	35	2 020	2 639
	Kluczowa kadra kierownicza				Razem:	
	netto		brutto		netto	brutto
Wynagrodzenia i inne świadczenia	7 591		12 017		7 591	12 017
Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza	7 591		12 017		7 591	12 017
Łączne dochody					9 611	14 656

2022	Zarząd							
	Mirosław Siwirski*		Dariusz Ciesielski		Rafał Zdon		Razem:	
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Wynagrodzenie	0	0	755	1 020	28	36	783	1 056
Premia	0	0	2 619	3 417	0	0	2 619	3 417
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (bonus pieniężny)	661	1 169	0	0	0	0	661	1 169
Inne tytuły	6	10	0	0	0	0	6	10
Łączne dochody – Zarząd	667	1 179	3 374	4 437	28	36	4 069	5 652
	Kluczowa kadra kierownicza				Razem:			
	netto		brutto		netto	brutto		
Wynagrodzenia i inne świadczenia	6 880		11 660		6 880	11 660		
Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza	6 880		11 660		6 880	11 660		
Łączne dochody					10 949	17 312		

*Mirosław Siwirski przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu z dniem 31.08.2020 r. W roku 2022 zrealizowano wypłatę wynagrodzenia z programu motywacyjnego, należną za okres, w którym pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza	2023				2022			
	Wynagrodzenie		Łączne dochody		Wynagrodzenie		Łączne dochody	
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Waldemar Preussner	0	0	0	0	0	0	0	0
Wiesław Klimkowski	0	0	0	0	0	0	0	0
Alfred Pelzer	0	0	0	0	0	0	0	0
Arkadiusz Szymanek	154	209	154	209	130	187	130	187
Robert Pabich	153	207	153	207	132	183	132	183
Mirosław Siwirski	132	204	132	204	103	180	103	180
RAZEM	439	620	439	620	365	550	365	550

11.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2023	2022
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:		
<i>badanie sprawozdań finansowych</i>	122	122
<i>przegląd sprawozdań finansowych</i>	112	112
<i>przegląd sprawozdań finansowych</i>	10	10
Z realizacji innych umów	47	45
Razem	169	167

11.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

Brzeg Dolny, 20 marca 2024 roku