



JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
SPÓŁKI  
PCC EXOL S.A.  
2024

# SPIS TREŚCI

|  |          |
|--|----------|
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO .....</b>                                       | <b>3</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>                                     | <b>4</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                   | <b>5</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>                                       | <b>6</b> |
| <b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>                                 | <b>7</b> |
| NOTA 1      INFORMACJE OGÓLNE.....   | 8        |
| NOTA 2      NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....        | 12       |
| NOTA 3      RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                                | 18       |
| NOTA 4      ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA..... | 26       |
| NOTA 5      KAPITAŁ OBROTOWY .....   | 32       |
| NOTA 6      ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....   | 38       |
| NOTA 7      KAPITAŁY.....  | 51       |
| NOTA 8      REZERWY .....  | 54       |
| NOTA 9      POZOSTAŁE NOTY .....   | 55       |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

|          |   | 2024           | 2023           |
|----------|---|----------------|----------------|
| Nota 2.1 | Przychody ze sprzedaży                                  | 847 133        | 856 331        |
| Nota 2.2 | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | (708 766)      | (706 889)      |
|          | <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>138 367</b> | <b>149 442</b> |
| Nota 2.2 | Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu                     | (84 601)       | (78 836)       |
| Nota 9.4 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne                 | 1 394          | 3 047          |
|          | <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>55 160</b>  | <b>73 653</b>  |
| Nota 4.2 | Koszty finansowe  | (14 829)       | (15 446)       |
|          | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>40 331</b>  | <b>58 207</b>  |
| Nota 9.5 | Podatek dochodowy                                       | (5 657)        | (8 217)        |
|          | <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>34 674</b>  | <b>49 990</b>  |
| Nota 2.1 | <b>EBITDA</b>   | <b>71 974</b>  | <b>89 543</b>  |
|          | <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)</b> | <b>174 137</b> | <b>174 137</b> |
|          | <b>Zysk na akcję podstawowy (PLN)</b>                   | <b>0,20</b>    | <b>0,29</b>    |
|          | <b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>                  | <b>0,20</b>    | <b>0,29</b>    |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Zysk netto</b>  | <b>34 674</b> | <b>49 990</b> |
| <b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku</b> | <b>98</b>     | <b>29</b>     |
| Zyski i straty aktuarialne   | 98            | 29            |
| <b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>   | <b>98</b>     | <b>29</b>     |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>34 772</b> | <b>50 019</b> |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | 2024            | 2023            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>  |                 |                 |
| Zysk netto za rok obrotowy   | 34 674          | 49 990          |
| Nota 9.5 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego   | 5 150           | 7 733           |
| Nota 2.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                  | 16 761          | 15 676          |
| Koszty finansowe   | 14 472          | 14 772          |
| Nota 9.9 Pozostałe korekty zysku   | (742)           | (6 219)         |
| Zapłacony podatek dochodowy  | (6 491)         | (25 635)        |
| Nota 9.9 Zmiany w kapitale obrotowym   | 4 751           | 37 007          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                  | <b>68 575</b>   | <b>93 324</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                      |                 |                 |
| Nota 9.1 Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych                                      | (47 960)        | (14 558)        |
| Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym                                | (15 020)        | 0               |
| Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym                                   | 15 000          | 0               |
| Otrzymane odsetki od pożyczek  | 201             | 0               |
| Płatności z tytułu nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (44 108)        | (53 150)        |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych     | 1               | 11              |
| Otrzymane dywidendy  | 1 975           | 8 942           |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>                      | <b>(89 911)</b> | <b>(58 755)</b> |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>   |                 |                 |
| Wypłacone dywidendy  | (12 189)        | (17 414)        |
| Nota 4.1 Wpływy z tytułu emisji obligacji  | 20 000          | 0               |
| Nota 4.1 Płatności z tytułu wykupu obligacji   | (20 000)        | 0               |
| Nota 4.1 Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia                                   | 111 631         | 86 327          |
| Nota 4.1 Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia                                | (46 166)        | (89 908)        |
| Zapłacone odsetki  | (19 943)        | (16 600)        |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>                         | <b>33 333</b>   | <b>(37 595)</b> |
| Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                        | 11 997          | (3 026)         |
| Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów             | 24              | 59              |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                                 | <b>20 781</b>   | <b>23 748</b>   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                                   | <b>32 802</b>   | <b>20 781</b>   |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

|  |  | 2024           | 2023           |
|--|--|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       |  | <b>655 201</b> | <b>579 052</b> |
| Nota 3.1                                   | Rzeczowe aktywa trwałe                                 | 325 521        | 299 843        |
| Nota 3.4                                   | Wartości niematerialne                                 | 184 805        | 183 207        |
| Nota 3.2                                   | Prawa do użytkowania aktywów                           | 7 123          | 6 210          |
| Nota 9.1                                   | Pozostałe aktywa                                       | 137 752        | 89 792         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     |  | <b>284 679</b> | <b>208 433</b> |
| Nota 5.1                                   | Zapasy   | 123 526        | 69 402         |
| Nota 5.2                                   | Należności od odbiorców                                | 114 973        | 105 682        |
| Nota 5.3                                   | Aktywa z tytułu umów z klientami                       | 2 513          | 2 086          |
| Nota 5.4                                   | Pozostałe należności                                   | 7 966          | 5 830          |
| Nota 9.2                                   | Pozostałe aktywa                                       | 2 899          | 4 652          |
| Nota 4.4                                   | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                     | 32 802         | 20 781         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                        |  | <b>939 880</b> | <b>787 485</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                      |  | <b>460 954</b> | <b>438 371</b> |
| Nota 7                                     | Kapitał akcyjny  | 174 137        | 174 137        |
| Nota 7                                     | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 33 618         | 33 618         |
| Nota 7                                     | Kapitał zapasowy                                       | 213 659        | 175 858        |
| Nota 7                                     | Kapitał rezerwowy                                      | 6 000          | 6 000          |
| Nota 7                                     | Pozostałe całkowite dochody                            | (213)          | (311)          |
| Nota 7                                     | Zyski zatrzymane                                       | 33 753         | 49 069         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>         |  | <b>232 376</b> | <b>190 902</b> |
| Noty 4.1                                   | Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji          | 19 704         | 24 861         |
| Noty 4.1                                   | Kredyty i pozostałe zadłużenie                         | 185 506        | 139 001        |
| Nota 9.5                                   | Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego              | 26 003         | 25 473         |
| Nota 8                                     | Rezerwy  | 95             | 346            |
| Nota 9.3                                   | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych          | 434            | 519            |
| Nota 5.5                                   | Zobowiązania wobec dostawców                           | 0              | 179            |
| Nota 5.7                                   | Pozostałe zobowiązania                                 | 634            | 523            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>        |  | <b>246 550</b> | <b>158 212</b> |
| Nota 5.5                                   | Zobowiązania wobec dostawców                           | 163 824        | 93 660         |
| Nota 5.6                                   | Zobowiązania z tytułu umów z klientami                 | 2 066          | 1 011          |
| Noty 4.1                                   | Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji          | 25 060         | 20 063         |
| Noty 4.1                                   | Kredyty i pozostałe zadłużenie                         | 38 298         | 18 750         |
| Nota 8                                     | Rezerwy  | 3 409          | 3 035          |
| Nota 9.3                                   | Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych          | 6 141          | 5 766          |
| Nota 5.7                                   | Pozostałe zobowiązania                                 | 7 752          | 15 927         |
| <b>Zobowiązania razem</b>                  |  | <b>478 926</b> | <b>349 114</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b> |  | <b>939 880</b> | <b>787 485</b> |

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|                                | Kapitał akcyjny | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Pozostałe całkowite dochody | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|--------------------------------|-----------------|--|------------------|-------------------|-----------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2024</b> | <b>174 137</b>  | <b>33 618</b>  | <b>175 858</b>   | <b>6 000</b>      | <b>(311)</b>                | <b>49 069</b>    | <b>438 371</b>       |
| Wypłata dywidendy              | 0               | 0  | 0                | 0                 | 0                           | (12 189)         | (12 189)             |
| Podział zysku                  | 0               | 0  | 37 801           | 0                 | 0                           | (37 801)         | 0                    |
| <b>Całkowite dochody</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>98</b>                   | <b>34 674</b>    | <b>34 772</b>        |
| Zysk za rok bieżący            | 0               | 0  | 0                | 0                 | 0                           | 34 674           | 34 674               |
| Zyski/straty aktuarialne       | 0               | 0  | 0                | 0                 | 98                          | 0                | 98                   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2024</b> | <b>174 137</b>  | <b>33 618</b>  | <b>213 659</b>   | <b>6 000</b>      | <b>(213)</b>                | <b>33 753</b>    | <b>460 954</b>       |
| <b>Stan na 1 stycznia 2023</b> | <b>174 137</b>  | <b>33 618</b>  | <b>77 154</b>    | <b>6 000</b>      | <b>(340)</b>                | <b>115 197</b>   | <b>405 766</b>       |
| Wypłata dywidendy              | 0               | 0  | 0                | 0                 | 0                           | (17 414)         | (17 414)             |
| Podział zysku                  | 0               | 0  | 98 704           | 0                 | 0                           | (98 704)         | 0                    |
| <b>Całkowite dochody</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>29</b>                   | <b>49 990</b>    | <b>50 019</b>        |
| Zysk za rok bieżący            | 0               | 0  | 0                | 0                 | 0                           | 49 990           | 49 990               |
| Zyski/straty aktuarialne       | 0               | 0  | 0                | 0                 | 29                          | 0                | 29                   |
| <b>Stan na 31 grudnia 2023</b> | <b>174 137</b>  | <b>33 618</b>  | <b>175 858</b>   | <b>6 000</b>      | <b>(311)</b>                | <b>49 069</b>    | <b>438 371</b>       |

## NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE

| Nazwa Jednostki  | PCC EXOL S.A.  |
|--|--|
| Podstawowa działalność Spółki  | Działalność chemiczna, w tym przede wszystkim produkcja i handel wyrobami chemicznymi                                    |
| Siedziba   | Brzeg Dolny,<br>ul. Sienkiewicza 4   |
| Adres zarejestrowanego biura jednostki                                       | Brzeg Dolny,<br>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<br>Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej |
| Podstawa sporządzenia  |  |
| Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla                             | PCC SE   |
| Nazwa jednostki dominującej  | PCC SE   |
| Zmiany w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych | Brak   |

W dniu 18 grudnia 2024 roku nastąpiło połączenie spółki PCC Chemicals GmbH z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), będącej dotychczasowym większością akcjonariuszem PCC EXOL, ze spółką PCC SE. PCC SE jako dotychczasowy jedyny akcjonariusz PCC Chemicals, na zasadzie sukcesji uniwersalnej przejęła cały majątek PCC Chemicals oraz wstąpiła w prawa i obowiązki PCC Chemicals wynikające z zawartych umów. Połączenie miało na celu uproszczenie struktury Grupy PCC.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego

przedstawione zostały w poszczególnych Notach. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2024 wskazanych w niniejszej Nocie.

Dane finansowe za rok 2024 są w pełni porównywalne do danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2023.

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

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

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

### Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Spółkę PCC EXOL

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W 2024 roku wartość sprzedaży Spółki do Ukrainy wyniosła 1,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży. W analizowanym okresie Spółka nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Spółka PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 31.12.2024 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w 2024 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. Sytuacja ta może mieć 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 może mieć wpływ na rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

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

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

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

Równolegle wśród personelu Spółki pracuje jedna osoba pochodząca 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 obszarze z sankcji gospodarczych nakładanych 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 Spółkę 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 w pełni przyjąć, że Spółka 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 Spółce w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Spółka 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 Spółka poradziła sobie w zmiennym i niepewnym środowisku. Z uwagą analizowana jest bieżąca sytuacja i dokładane są wszelkie starania tak, aby spełnić oczekiwania interesariuszy Spółki.

#### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| Waldemar Preussner | Przewodniczący     |
| Alfred Pelzer      | Wiceprzewodniczący |
| Wiesław Klimkowski | Członek            |
| Robert Pabich      | Członek            |
| Arkadiusz Szymanek | Członek            |
| Mirosław Siwinski  | Członek            |

#### Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 marca 2025 roku.

#### Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd Jednostki oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2024 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

#### Wybór biegłego rewidenta

Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwałą nr 60/23 z dnia 13.09.2023 roku dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 i 2025 rok oraz do badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2024 roku i za I półrocze 2025 roku. Wybrany audytorem jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Połczyńskiej 31 A, 01-377 Warszawa.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska UHY ECA Sp. z o. o., dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024 została wybrana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

#### Objaśnienia – podawane kwoty

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

Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2024:

### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2024 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów

| Zmiany w standardach  | Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej |
|---|--|
| Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego   | 1 stycznia 2024 roku                           |
| Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe  | 1 stycznia 2024 roku                           |
| Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców | 1 stycznia 2024 roku                           |

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub

Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

| Zmiany w standardach   | Daty wejścia w życie wg. Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. |
|--|--|
| Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – dotyczący braku wymienialności walut   | 1 stycznia 2025 roku   |
| Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych | 1 stycznia 2026 roku   |
| MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”  | 1 stycznia 2027 roku   |
| MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”   | 1 stycznia 2027 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. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

### Zmiany szacunków

W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

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.

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

**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:

| <b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b> | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|
| USD  | 4,1012      | 3,9350      |
| EUR  | 4,2730      | 4,3480      |

  

| <b>Kurs średni*)</b> | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|----------------------|-------------|-------------|
| USD                  | 3,9853      | 4,1823      |
| EUR                  | 4,3042      | 4,5284      |

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

# NOTA 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

## 2.1 Przychody ze sprzedaży

### Zasady rachunkowości

#### Podstawowa działalność operacyjna

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

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

W każdej umowie z klientem wyszczególnia 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 przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

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

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

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 przyrzonego składnikiem aktywów. Następujące okoliczności mogą wskazywać na przeniesienie kontroli:

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

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

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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

Jeżeli Spółka ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane przez

Spółkę (na przykład w przypadku umowy o świadczenie usług, w ramach której Spółka nalicza klientowi stałą kwotę za każdą godzinę wykonanej usługi), Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

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

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

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

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

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

W Spółce przeważający jest krótkoterminowy okres obowiązywania umów. Przychody dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych ujmuje się na podstawie stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z zastosowaniem metody opartej na nakładach.

Spółka generuje przychody głównie ze sprzedaży wyrobów chemicznych. Pozostałe mniejsze strumienie przychodów pochodzą ze sprzedaży usług oraz pozostałych produktów, towarów i materiałów.

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego produktu, towaru lub usługi nabywcy. Przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad składnikiem aktywów.

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wyniku finansowym jednorazowo, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z uwzględnieniem warunków INCOTERMS. W większości transakcji sprzedaży po dokonaniu wysyłki przyrzczonego produktu lub towaru i przekazaniu nad nim kontroli Spółka ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta. W związku z tym Spółka ujmuje należne jej wynagrodzenie w tytule umów jako należność.

W kontraktach, w których Spółka jest zobowiązana również do zorganizowania transportu, Spółka przypisuje część ceny transakcyjnej do usługi transportu i ujmuje przychód z tego tytułu w przychodach ze sprzedaży usług.

W umowach handlowych, w których wypełnienie zobowiązania do wykonania świadczenia zachodzi w określonym momencie czasu, Spółka stosuje różne warunki płatności obejmujące przedpłaty do kilku dni przed dostawą, jak i odroczone terminy płatności. Terminy płatności są zależne od oceny ryzyka kredytowego odbiorcy oraz możliwości zabezpieczenia należności. Płatność wynagrodzenia staje się wymagalna zgodnie z warunkami umownymi albo przed zrealizowaniem przez Spółkę dostawy (przedpłata) lub przez wypełnienie przez Spółkę swojego zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeżeli Spółka otrzymuje wynagrodzenie od klienta przed wypełnieniem swojego zobowiązania do wykonania świadczenia, to ujmuje je jako zobowiązanie z tytułu umowy. Jeżeli natomiast termin płatności jest odroczone, to Spółka ujmuje wymagalne od klienta wynagrodzenie jako należność dopiero po przekazaniu przyrzczonego produktów i wystawieniu faktury sprzedaży.

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

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

| Grupa asortymentów  | Produkty w ramach grupy  | Zastosowanie  |
|---|--|---|
| <b>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</b> | 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<br>płyny do płukania tkanin, płyny do mycia naczyń<br>proszki do prania, środki do czyszczenia<br>żele pod prysznic, szampony, mydła w płynie  |
| <b>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</b>                | Surfaktanty do zastosowań przemysłowych są niezbędnym składnikiem stosowanym w specjalistycznych i niszowych produktach oraz procesach przemysłowych.  | włókiennictwo i tekstylia<br>agrochemikalia<br>garbarstwo<br>obróbka papieru<br>budownictwo<br>wydobycie ropy naftowej<br>obróbka metalu<br>górnictwo i wydobycie<br>pożarnictwo<br>chemia samochodowa<br>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,
- doradztwa technicznego.

|   | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>                       | <b>691 056</b> | <b>690 734</b> |
| <i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i> | <i>391 836</i> | <i>427 814</i> |
| <i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>                | <i>299 220</i> | <i>262 920</i> |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>            | <b>127 881</b> | <b>140 278</b> |
| <i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>             | <i>97 889</i>  | <i>116 583</i> |
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>                           | <b>28 196</b>  | <b>25 319</b>  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                 | <b>847 133</b> | <b>856 331</b> |

| <b>Przychody według podziału geograficznego</b> | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    |
|---|----------------|----------------|
| Polska  | 465 584        | 513 672        |
| Europa Zachodnia                                | 258 151        | 236 791        |
| Bliski Wschód i Afryka                          | 36 990         | 40 878         |
| Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia           | 65 316         | 52 759         |
| Ameryka Północna i reszta świata                | 21 092         | 12 231         |
| <b>Razem</b>                                    | <b>847 133</b> | <b>856 331</b> |

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

|                    | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    |
|--------------------|----------------|----------------|
| Odbiorca 1         | 190 411        | 187 630        |
| Odbiorca 2         | 91 493         | 106 282        |
| Pozostali odbiorcy | 565 229        | 562 419        |
| <b>Razem</b>       | <b>847 133</b> | <b>856 331</b> |

*\*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej PCC SE. W 2024 roku 51% przychodów ze sprzedaży, uzyskanych od Odbiorcy 1 stanowił przychód ze sprzedaży tlenku etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy, w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (w 2023: 62%).*

Miarą wyników Spółki analizowaną przez Zarząd jest EBITDA. Spółka definiuje EBITDA jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku

dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o jednorazowe odpisy aktualizujące/amortyzację nieplanową.

| <b>Uzgodnienie EBITDA</b>                                  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Zysk netto</b>  | <b>34 674</b> | <b>49 990</b> |
| [+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone                  | 5 657         | 8 217         |
| [+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym                  | 16 761        | 15 676        |
| [+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa | 53            | 214           |
| [+] Koszty finansowe                                       | 14 829        | 15 446        |
| <b>[=] EBITDA</b>  | <b>71 974</b> | <b>89 543</b> |



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

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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

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

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

|  | 2024             | 2023             |
|--|------------------|------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych  | (16 761)         | (15 676)         |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych                            | (49)             | (55)             |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | (51 120)         | (46 486)         |
| Zużycie materiałów i energii   | (500 583)        | (464 315)        |
| Usługi transportu  | (28 255)         | (24 911)         |
| Pozostałe usługi obce  | (79 562)         | (65 931)         |
| Podatki i opłaty   | (3 279)          | (3 087)          |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe  | (5 168)          | (4 791)          |
| Pozostałe koszty   | (6 262)          | (7 035)          |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  | <b>(691 039)</b> | <b>(632 287)</b> |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | (122 671)        | (136 635)        |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki   | 208              | 23               |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów  | 20 533           | (15 670)         |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów   | (398)            | (1 156)          |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b> | <b>(793 367)</b> | <b>(785 725)</b> |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów   | (708 766)        | (706 889)        |
| Koszty sprzedaży   | (45 149)         | (40 916)         |
| Koszty ogólnego zarządu  | (39 452)         | (37 920)         |

# NOTA 3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

## 3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

### Zasady rachunkowości

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

Późniejsze nakłady na rzeczowe aktywa trwałe podlegają kapitalizacji, jeżeli spełnione są kryteria kapitalizacji. Koszty konserwacji i napraw ujmują 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 Spółki.

W wartości bilansowej rzeczowego aktywa trwałego ujmują 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 (w tym znaczących komponentów o różnych okresach ekonomicznej użyteczności), wynoszący:

| Rodzaj                              | Okres amortyzacji         |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Budynki i budowle                   | 10-51 lat                 |
| Maszyny i urządzenia techniczne     | 2-35 lat                  |
| Środki transportu                   | 2-12 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 Spółki przedstawiono w Nocie 4.3.

### Istotne szacunki

Spółka co roku weryfikuje okresy ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych. Aktualizacja okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych opiera się głównie na ocenie służb technicznych. Kluczowe zmiany w zakresie stawek amortyzacyjnych dotyczyły następujących grup środków trwałych:

- budynki i budowle,
- maszyny i urządzenia.

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 w porównaniu z kosztami amortyzacji, które zostałyby ujęte na bazie okresów użytkowania stosowanych w poprzednim roku obrotowym o 26 tys. zł.

### Zasady rachunkowości

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

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

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych,
- wartość bilansowa aktywów netto spółki jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym bądź rynkowym,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

Spółka dokonuje szacunków wartości odzyskiwalnej tych rzeczowych aktywów trwałych.

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

### Istotne szacunki

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku trwałego na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych środków trwałych skutkowałą koniecznością ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 52 tys. zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Wykorzystanie odpisu utworzonego w latach poprzednich wyniosło 3 tys. zł i zostało ujęte jako pomniejszenie kosztu sprzedanych produktów.

### Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

|  | <b>Grunty,<br/>budynki i<br/>budowle</b> | <b>Środki<br/>transportu<br/>oraz<br/>maszyny i<br/>urządzenia</b> | <b>Pozostałe<br/>środki<br/>trwałe</b> | <b>Środki<br/>trwałe w<br/>budowie</b> | <b>RAZEM</b>   |
|--|--|--|--|--|----------------|
| <b>1 stycznia 2024</b>                                       |  |  |  |  |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>180 529</b>                           | <b>187 610</b>   | <b>14 253</b>                          | <b>83 775</b>                          | <b>466 167</b> |
| Umorzenie  | (52 936)                                 | (100 515)  | (12 530)                               | 0                                      | (165 981)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                              | 0  | (343)  | 0                                      | 0                                      | (343)          |
| <b>Wartość księgową netto</b>                                | <b>127 593</b>                           | <b>86 752</b>  | <b>1 723</b>                           | <b>83 775</b>                          | <b>299 843</b> |
| <b>Zmiany w 2024 roku</b>                                    |  |  |  |  |                |
| Rozliczenie Środków trwałych w budowie                       | 2 380                                    | 2 760  | 618                                    | (5 758)                                | 0              |
| Zakup  | 0  | 0  | 0                                      | 35 229                                 | 35 229         |
| Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 7,08%) | 0  | 0  | 0                                      | 4 376                                  | 4 376          |
| Zmniejszenia   | 0  | (3)  | 0                                      | (109)                                  | (112)          |
| Amortyzacja  | (6 005)                                  | (8 748)  | (545)                                  | 0                                      | (15 298)       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości*)                            | 0  | (12)   | (37)                                   | 0                                      | (49)           |
| Inne zmiany  | 0  | 0  | 0                                      | 1 532                                  | 1 532          |
| <b>31 grudnia 2024</b>                                       |  |  |  |  |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>182 909</b>                           | <b>190 193</b>   | <b>14 863</b>                          | <b>119 045</b>                         | <b>507 010</b> |
| Umorzenie  | (58 941)                                 | (109 089)  | (13 067)                               | 0                                      | (181 097)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                              | 0  | (355)  | (37)                                   | 0                                      | (392)          |
| <b>Wartość księgową netto</b>                                | <b>123 968</b>                           | <b>80 749</b>  | <b>1 759</b>                           | <b>119 045</b>                         | <b>325 521</b> |

\*) Odpisy z tytułu utraty wartości obejmują utworzenie, odwrócenie i wykorzystanie odpisu

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

|  | <b>Grunty,<br/>budynki i<br/>budowle</b> | <b>Środki<br/>transportu<br/>oraz<br/>maszyny i<br/>urządzenia</b> | <b>Pozostałe<br/>środki<br/>trwałe</b> | <b>Środki<br/>trwałe w<br/>budowie</b> | <b>RAZEM</b>   |
|--|--|--|--|--|----------------|
| <b>1 stycznia 2023</b>                                       |  |  |  |  |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>180 277</b>                           | <b>187 391</b>   | <b>13 932</b>                          | <b>30 520</b>                          | <b>412 120</b> |
| Umorzenie  | (47 015)                                 | (96 854)   | (12 140)                               | 0                                      | (156 009)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                              | 0  | (288)  | 0                                      | 0                                      | (288)          |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                                | <b>133 262</b>                           | <b>90 249</b>  | <b>1 792</b>                           | <b>30 520</b>                          | <b>255 823</b> |
| <b>Zmiany w 2023 roku</b>                                    |  |  |  |  |                |
| Rozliczenie Środków trwałych w budowie                       | 252                                      | 5 152  | 402                                    | (5 806)                                | 0              |
| Zakup  | 0  | 0  | 0                                      | 50 560                                 | 50 560         |
| Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 6,33%) | 0  | 0  | 0                                      | 1 451                                  | 1 451          |
| Zmniejszenia   | 0  | (167)  | (1)                                    | 0                                      | (168)          |
| Amortyzacja  | (5 921)                                  | (8 427)  | (470)                                  | 0                                      | (14 818)       |
| Odpisy z tytułu utraty wartości*)                            | 0  | (55)   | 0                                      | 0                                      | (55)           |
| Inne zmiany  | 0  | 0  | 0                                      | 7 050                                  | 7 050          |
| <b>31 grudnia 2023</b>                                       |  |  |  |  |                |
| <b>Wartość brutto</b>  | <b>180 529</b>                           | <b>187 610</b>   | <b>14 253</b>                          | <b>83 775</b>                          | <b>466 167</b> |
| Umorzenie  | (52 936)                                 | (100 515)  | (12 530)                               | 0                                      | (165 981)      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                              | 0  | (343)  | 0                                      | 0                                      | (343)          |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                                | <b>127 593</b>                           | <b>86 752</b>  | <b>1 723</b>                           | <b>83 775</b>                          | <b>299 843</b> |

\*) Odpisy z tytułu utraty wartości obejmują utworzenie, odwrócenie i wykorzystanie odpisu

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w pozycjach Jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego:

| <b>Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych</b> | <b>2024</b>     | <b>2023</b>     |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszt własny sprzedaży                                  | (14 902)        | (14 460)        |
| Koszty sprzedaży  | (10)            | (7)             |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | (386)           | (351)           |
| <b>Razem</b>  | <b>(15 298)</b> | <b>(14 818)</b> |

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na łączną kwotę 119 045 tys. zł (2023: 83 775 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

| <b>Projekt inwestycyjny</b>  | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|
| Budowa drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksyilatów II w Płocku | 96 158      | 70 320      |
| Stacja filtracji oksyalkilatów   | 9 969       | 8 763       |

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2024 wynoszą 5 487 tys. zł (na dzień 31.12.2023: 13 120 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2024 umowne zobowiązania inwestycyjne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 8 208 tys. zł (2023: 16 445 tys. zł).

## 3.2 Prawa do użytkowania aktywów

### Zasady rachunkowości

Prawo do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego ujęcia wycenia się według kosztu, który obejmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty 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 Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu 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 4.1).

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

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

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

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

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                          | 65 lat  |
| Prawo do użytkowania środków transportu oraz maszyn i urządzeń | 1-8 lat |

### Istotne szacunki

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

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

**Prawo do użytkowania aktywów**

|   | 2024         | 2023         |
|---|--------------|--------------|
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów       | 5 840        | 5 240        |
| Środki transportu oraz maszyny i urządzenia | 1 283        | 970          |
| <b>Prawo do użytkowania aktywów</b>         | <b>7 123</b> | <b>6 210</b> |

**Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów**

| Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego               | 2024         | 2023         |
|---|--------------|--------------|
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów                     | (88)         | (80)         |
| Środki transportu oraz maszyny i urządzenia               | (481)        | (253)        |
| <b>Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów</b> | <b>(569)</b> | <b>(333)</b> |

Zwiększenia praw do użytkowania składników aktywów w 2024 roku wyniosły 866 tys. zł (w roku 2023: 490 tys. zł).

| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 2024         | 2023         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Niezdyskontowane zobowiązania, w tym przypadające do zapłaty w okresie:</b>       | <b>6 422</b> | <b>5 048</b> |
| W okresie 1 roku   | 604          | 468          |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 1 038        | 748          |
| Powyżej 5 lat  | 4 780        | 3 832        |
| <b>Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego</b>                       | <b>3 345</b> | <b>2 944</b> |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu, wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>3 077</b> | <b>2 104</b> |
| W okresie 1 roku   | 599          | 420          |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 986          | 726          |
| Powyżej 5 lat  | 1 492        | 958          |

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

| Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego   | 2024  | 2023  |
|---|-------|-------|
| Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu | (139) | (90)  |
| Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi | (256) | (423) |

**Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z leasingami**

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2024 roku 907 tys. zł (w roku 2023: 804 tys. zł).

## 3.3 Dotacje

### Zasady rachunkowości

Dotacje ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z umowami o dotacje oraz że dotacje będą otrzymane. Dotacje do aktywów są ujmowane w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów w pozycji „Dotacje otrzymane” w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a następnie są rozliczane systematycznie w pozostałe przychody operacyjne na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji. Dotacje otrzymane jako zwrot kosztów poniesionych przez Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są dotowane

koszty. Dotacje pieniężne ujmuje się w wysokości otrzymanych środków.

### Otrzymane dotacje

W latach ubiegłych Spółka prowadziła dwa projekty inwestycyjne, wspierane dotacjami rządowymi.

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

Z otrzymaniem dotacji wiążą się obowiązki utrzymywania określonych wskaźników przez okres trwałości, posiadania dokumentacji przez okres archiwizacji projektu. W Nocie 9.6 Zobowiązania warunkowe Spółka prezentuje kwoty dotacji narażone na ryzyko zwrotu do instytucji finansującej przez okres w jakim instytucja jest uprawniona do kontrolowania beneficjenta – Spółki.

## 3.4 Wartości niematerialne

### Zasady rachunkowości

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

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

Do wartości niematerialnych Spółka zalicza również koszty REACH czyli koszty nabycia prawa do produkcji lub importu określonych substancji chemicznych. Powstały w wyniku aktywacji kosztów związanych z REACH składnik wartości niematerialnych Spółka amortyzuje od momentu, gdy proces rejestracji zostanie zakończony i będzie możliwe pełne korzystanie z niego, w tym możliwość osiągania pożytków. Okres amortyzacji wynika z okresu ekonomicznej użyteczności i jest on tożsamy z okresem w jakim Spółka będzie czerpała pożytki.

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

poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

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

Suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujętych w ciągu okresu jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w roku 2024: 8 103 tys. zł (2023: 7 058 tys. zł).



Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych składników wartości niematerialnych nie wykazała konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości zarówno w roku 2024 jak i w roku poprzednim.

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 | 15 lat                  |
| Pozostałe               | 10-15 lat               |
| REACH                   | 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 2024 roku przeprowadzono test na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP), do którego przypisano wartość firmy w kwocie 96 292 tys. zł powstałą z przejęcia w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej obecnie podstawową działalność Spółki. Integralną częścią nabytej działalności było know-how w wartości 82 600 tys. zł, obejmujące wiedzę technologiczną i produkcyjną, które uznano za składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Wyżej wymienione składniki alokowano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję surfaktantów.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5-letnich prognozach,

w których założono stabilną sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje 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 12,6% (w okresie porównywalnym 12,3%),
- nominalna stopa wzrostu poza okresem prognoz – 2,5% (w okresie porównywalnym 2,5%).

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia wyniosła 868 439 tys. zł (w okresie porównywalnym 1 474 888 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 wyższą od wartości odzyskiwalnej.



## Tabela ruchów wartości niematerialnych

|                               | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty i licencje | Know how      | Inne wartości niematerialne | Razem          |
|-------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------|
| <b>1 stycznia 2024</b>        |               |                                     |               |                             |                |
| <b>Wartość brutto</b>         | <b>96 292</b> | <b>8 661</b>                        | <b>82 600</b> | <b>3 404</b>                | <b>190 957</b> |
| Umorzenie                     | 0             | (6 425)                             | 0             | (1 325)                     | (7 750)        |
| <b>Wartość księgową netto</b> | <b>96 292</b> | <b>2 236</b>                        | <b>82 600</b> | <b>2 079</b>                | <b>183 207</b> |
| Zmiany w 2024 roku            |               |                                     |               |                             |                |
| Rozliczenie Inwestycji        | 0             | 2 621                               | 0             | (2 621)                     | 0              |
| Zakup                         | 0             | 0                                   | 0             | 2 383                       | 2 383          |
| Amortyzacja                   | 0             | (839)                               | 0             | (55)                        | (894)          |
| Inne zmiany                   | 0             | 0                                   | 0             | 109                         | 109            |
| <b>31 grudnia 2024</b>        |               |                                     |               |                             |                |
| <b>Wartość brutto</b>         | <b>96 292</b> | <b>11 282</b>                       | <b>82 600</b> | <b>3 275</b>                | <b>193 449</b> |
| Umorzenie                     | 0             | (7 264)                             | 0             | (1 380)                     | (8 644)        |
| <b>Wartość księgową netto</b> | <b>96 292</b> | <b>4 018</b>                        | <b>82 600</b> | <b>1 895</b>                | <b>184 805</b> |

|                               | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty i licencje | Know how      | Inne wartości niematerialne | Razem          |
|-------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------|
| <b>1 stycznia 2023</b>        |               |                                     |               |                             |                |
| <b>Wartość brutto</b>         | <b>96 292</b> | <b>7 911</b>                        | <b>82 600</b> | <b>3 691</b>                | <b>190 494</b> |
| Umorzenie                     | 0             | (5 978)                             | 0             | (1 248)                     | (7 226)        |
| <b>Wartość księgową netto</b> | <b>96 292</b> | <b>1 933</b>                        | <b>82 600</b> | <b>2 443</b>                | <b>183 268</b> |
| Zmiany w 2023 roku            |               |                                     |               |                             |                |
| Rozliczenie Inwestycji        | 0             | 750                                 | 0             | (750)                       | 0              |
| Zakup                         | 0             | 0                                   | 0             | 464                         | 464            |
| Amortyzacja                   | 0             | (447)                               | 0             | (78)                        | (525)          |
| <b>31 grudnia 2023</b>        |               |                                     |               |                             |                |
| <b>Wartość brutto</b>         | <b>96 292</b> | <b>8 661</b>                        | <b>82 600</b> | <b>3 404</b>                | <b>190 957</b> |
| Umorzenie                     | 0             | (6 425)                             | 0             | (1 325)                     | (7 750)        |
| <b>Wartość księgową netto</b> | <b>96 292</b> | <b>2 236</b>                        | <b>82 600</b> | <b>2 079</b>                | <b>183 207</b> |

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. w Spółce nie występowały zobowiązania kontraktowe związane z nabyciem wartości niematerialnych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w pozycjach Jednostkowego sprawozdania z wyniku finansowego:

| Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych | 2024         | 2023         |
|---|--------------|--------------|
| Koszt własny sprzedaży                        | (882)        | (522)        |
| Koszty sprzedaży                              | (12)         | (3)          |
| <b>Razem</b>                                  | <b>(894)</b> | <b>(525)</b> |

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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

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

### 4.1 Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

#### Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, kredytów i pozostałego zadłużenia są ujmowane początkowo według

wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

#### Obligacje wyemitowane przez Spółkę

W 2024 roku Spółka PCC EXOL S.A. wyemitowała obligacje serii D1 o łącznej wartości 20 mln zł. W roku poprzednim Spółka PCC EXOL S.A. nie emitowała obligacji. W roku 2024 roku Spółka PCC EXOL S.A. wykupiła obligacje serii C1 o łącznej wartości 20 mln zł. W 2023 roku nie było wykupu obligacji.

Wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 100 zł każda, denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Spółka ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.

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

Obligacje wyemitowane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2024 przedstawia poniższa tabela.

## 45 mln zł

Wartość obligacji na dzień bilansowy

| Seria    | Data emisji     | Data wykupu      | Wartość emisji (tys. zł) | Oprocentowanie w bieżącym okresie odsetkowym      |
|----------|-----------------|------------------|--------------------------|---|
| Seria C2 | 24 czerwca 2020 | 24 września 2025 | 25 000                   | 5,50%   |
| Seria D1 | 11 czerwca 2024 | 11 września 2029 | 20 000                   | 8,55% (oprocentowanie zmienne WIBOR 3M + 2,7p.p.) |
|          |                 |                  | <b>45 000</b>            |   |

| Obligacje  | 2024          | 2023          |
|--|---------------|---------------|
| Część długoterminowa                                       | 19 704        | 24 861        |
| Część krótkoterminowa                                      | 25 060        | 20 063        |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji</b> | <b>44 764</b> | <b>44 924</b> |

W 2024 roku Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, linii kredytowych i kredytów w rachunku

bieżącym. Dodatkowo Spółka była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług.

| Kredyty i pozostałe zadłużenie                              | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| Kredyty bankowe   | 183 028        | 117 887        |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                 | 0              | 19 430         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 2 478          | 1 684          |
| <b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>  | <b>185 506</b> | <b>139 001</b> |
| Kredyty bankowe   | 24 593         | 18 200         |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                 | 13 106         | 130            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                  | 599            | 420            |
| <b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b> | <b>38 298</b>  | <b>18 750</b>  |

|   | Waluta | 2024                                 |                                       | 2023                                 |                                       |
|---|--------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
|   |        | Saldo w walucie transakcji<br>(tys.) | Saldo w przeliczeniu na PLN<br>(tys.) | Saldo w walucie transakcji<br>(tys.) | Saldo w przeliczeniu na PLN<br>(tys.) |
| <b>Struktura walutowa zadłużenia</b>        |        |                                      |                                       |                                      |                                       |
| Kredyty bankowe                             | PLN    | 207 621                              | 207 621                               | 136 087                              | 136 087                               |
| Kredyty w rachunku bieżącym                 | PLN    | 13 106                               | 13 106                                | 19 560                               | 19 560                                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | PLN    | 2 923                                | 2 923                                 | 1 882                                | 1 882                                 |
| <b>Zadłużenie w walucie obcej</b>           |        |                                      |                                       |                                      |                                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | EUR    | 36                                   | 154                                   | 51                                   | 222                                   |
| <b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie</b> |        | <b>223 804</b>                       |                                       | <b>157 751</b>                       |                                       |

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytowe zawarte przez PCC EXOL S.A., których saldo na dzień 31.12.2024 wynosi 220 727 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

Kowenantami finansowymi zawartymi w umowach są:

- wskaźnik długu netto/ EBITDA, którego dopuszczalna wartość nie może przekroczyć poziomu 4,0 (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 31.12.2024)
- wskaźnik pokrycia obsługi długu – nie niższy niż 1,2 (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 31.12.2024)

Kalkulacja wskaźników oparta jest o dane skonsolidowane lub jednostkowe, zgodnie ze szczegółowymi definicjami określonymi w poszczególnych umowach kredytowych. Weryfikacja odbywa się kwartalnie lub rocznie. Na dzień bilansowy oraz w trakcie roku obrotowego wartość kowenantów spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych. Wskaźniki, na 31.12.2024, w zależności od metodologii liczenia określonej w umowie, kształtowały się na poziomach od 3,2 do 3,3 – w przypadku wskaźnika długu netto/ EBITDA oraz od 2,2 do 2,3 – w stosunku do wskaźnika pokrycia obsługi długu.

Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań.

W dniu 05.06.2024 roku spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę kredytu długoterminowego w kwocie 30 mln zł. Umowa została zawarta na okres do 30.12.2033 roku. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku. Spłata kredytu odbywa się w ratach płatnych co miesiąc od dnia 31.01.2025 roku do dnia ostatecznej spłaty 30.12.2033 roku.

Kredyt został przeznaczony na finansowanie lub refinansowanie dokapitalizowania przez PCC EXOL S.A. spółki PCC BD Sp. z o.o.

Dla kredytu z dnia 05.06.2024 oraz dla pozostałych umów kredytowych zawartych przez Spółkę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. w roku 2023 obowiązuje łączne zabezpieczenie w postaci ograniczonych praw rzeczowych, tj. zastawy rejestrowe do kwoty 193,75 mln zł oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 193,75 mln zł, ustanowiona na nieruchomości położonej w Płocku.

W dniu 03.09.2024 roku spółka PCC EXOL S.A. zawarła z Bankiem Credit Agricole Bank Polska SA umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 50 mln zł. Umowa została zawarta na okres do 31.07.2034 roku. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku. Spłata kredytu odbywa się w ratach płatnych co miesiąc od dnia 30.09.2024 roku do dnia ostatecznej spłaty 31.07.2034 roku.

Kredyt został przeznaczony na finansowanie lub refinansowanie dokapitalizowania przez PCC EXOL S.A. spółki PCC BD Sp. z o.o.

Dla kredytu obowiązuje hipoteka łączna do kwoty 60 mln zł, ustanowiona na nieruchomości położonej w Brzegu Dolnym oraz zastaw rejestrowy do kwoty 60 mln zł na wyposażeniu znajdującym się w lokalizacji.

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

#### Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

|   | Przepływy pieniężne |                        |                              | Zmiany niepieniężne |              |                        | Zmiany w wartości godziwej | Stan na 31.12.2024 |
|---|---------------------|------------------------|------------------------------|---------------------|--------------|------------------------|----------------------------|--------------------|
|   | Stan na 01.01.2024  | Wpływy (wypływy) netto | Odsetki i prowizje zapłacone | Zwiększenia         | Zmniejszenia | Efekt różnic kursowych |                            |                    |
| Pożyczki/kredyty                              | 155 647             | 65 977                 | (781)                        | 45                  | (161)        | 0                      | 0                          | 220 727            |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 44 924              | 0                      | (443)                        | 283                 | 0            | 0                      | 0                          | 44 764             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego    | 2 104               | (512)                  | 0                            | 1 554               | (70)         | 1                      | 0                          | 3 077              |
| <b>Zobowiązania z działalności finansowej</b> | <b>202 675</b>      | <b>65 465</b>          | <b>(1 224)</b>               | <b>1 882</b>        | <b>(231)</b> | <b>1</b>               | <b>0</b>                   | <b>268 568</b>     |

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

|   | 2024  |               | 2023  |               |
|---|---|---------------|---|---------------|
|   | Dostępne limity<br>niepomniejszone<br>o wykorzystanie | Wykorzystanie | Dostępne limity<br>niepomniejszone<br>o wykorzystanie | Wykorzystanie |
| Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych | 157 480   | 40 560        | 189 111   | 66 930        |
| Gwarancje   | 1 000   | 0             | 1 000   | 0             |

mSpadek dostępnych limitów na dzień 31.12.2024 w stosunku do stanu na dzień 31.12.2023 wynika głównie z częściowego wykorzystania kredytu inwestycyjnego w kwocie 90 mln zł udzielonego przez Bank Handlowy w dniu 31.07.2023.

## 4.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

|   | 2024            | 2023            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Koszty z tytułu odsetek</b>                          | <b>(14 196)</b> | <b>(14 605)</b> |
| - kredyty i pożyczki otrzymane                          | (11 151)        | (12 034)        |
| - obligacje wyemitowane                                 | (2 906)         | (2 481)         |
| - leasing finansowy                                     | (139)           | (90)            |
| <b>Pozostałe</b>  | <b>(633)</b>    | <b>(841)</b>    |
| Straty z tytułu różnic kursowych                        | 3               | 20              |
| Opłaty administracyjne i emisyjne                       | (382)           | (412)           |
| Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 80              | (149)           |
| Pozostałe koszty finansowe                              | (334)           | (300)           |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                           | <b>(14 829)</b> | <b>(15 446)</b> |

\*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Spółka w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stóp procentowych, związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, stosuje strategie zabezpieczające w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku. Na dzień 31.12.2024 kwota zabezpieczona wynosi 6 079 tys. zł.

## 4.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki

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

| Nazwa zabezpieczenia                    | Charakterystyka zabezpieczenia  | Wartość zobowiązania na dzień bilansowy | Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie |
|---|---|---|---|
| Weksle własne in blanco                 | Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych weksłami stanowią umowy dofinansowania. | -                                       | -   |
| Zastaw finansowy                        | Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A.   | 935                                     | 935   |
| Hipoteki na nieruchomościach            | Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Spółki.   | 98 748                                  | 127 416   |
| 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   | 93 666                                  | 179 528   |
| 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.   | 27 379                                  | -   |

## 4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych inwestowane są w formie lokat terminowych.

Środki pieniężne nie są oprocentowane. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Lokaty bankowe krótkoterminowe z okresem zapadalności do trzech miesięcy prezentowane są w środkach pieniężnych, natomiast lokaty bankowe o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy prezentowane są w pozostałych aktywach.

|  | 2024          | 2023          |
|--|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                   | 8 820         | 3 292         |
| Środki pieniężne na rachunku VAT                                     | 2 200         | 967           |
| Lokaty krótkoterminowe   | 21 782        | 16 522        |
| <b>Razem</b>   | <b>32 802</b> | <b>20 781</b> |
| <i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | 2 200         | 967           |

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują środki zgromadzone na wyodrębnionych rachunkach VAT, służące do obsługi spłaty zobowiązań w ramach mechanizmu podzielonej płatności. Środki te są sukcesywnie przeznaczane głównie na regulowanie płatności zobowiązań z tytułu VAT wobec dostawców oraz innych zobowiązań podatkowych przewidzianych ustawowo.

|                                       | 2024<br>Saldo<br>przeliczone<br>na PLN | 2023<br>Saldo<br>przeliczone<br>na PLN |
|---------------------------------------|--|--|
| Środki w walucie funkcjonalnej Spółki |  |  |
| PLN                                   | 32 802                                 | 20 781                                 |
| Struktura walutowa                    |  |  |
| PLN                                   | 4 365                                  | 1 313                                  |
| EUR                                   | 24 826                                 | 18 698                                 |
| USD                                   | 3 548                                  | 760                                    |
| GBP                                   | 63                                     | 10                                     |
| <b>Razem</b>                          | <b>32 802</b>                          | <b>20 781</b>                          |

## NOTA 5 KAPITAŁ OBROTOWY

### 5.1 Zapasy

#### Zasady rachunkowości

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższego od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

W przypadku materiałów przeznaczonych do produkcji, odpisu do aktualnej ceny sprzedaży netto nie dokonuje się, jeżeli w odniesieniu do wyrobów gotowych, do wytworzenia których będąc zużyte, nie stwierdzono utraty wartości.

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

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

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

Wyceny rozchodów dokonuje się:

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

#### Istotne szacunki

##### Odpis z tytułu utraty wartości

Na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika zapasów.

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

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

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

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 Zarząd wiarygodnych informacji, z których może wynikać, że doszło do dodatkowej utraty wartości lub utrata wartości nie nastąpiła.

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



|  | 2024           | 2023          |
|--|----------------|---------------|
| Materiały                                    | 55 701         | 25 914        |
| Towary                                       | 4 596          | 1 394         |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 25 847         | 22 498        |
| Wyroby gotowe                                | 42 405         | 24 221        |
| <b>Zapasy (brutto)</b>                       | <b>128 549</b> | <b>74 027</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów         | (5 023)        | (4 625)       |
| <b>Zapasy (netto)</b>                        | <b>123 526</b> | <b>69 402</b> |

Wartość zapasów ujętych jako koszt w 2024 roku wyniosła 688 907 tys. zł (w 2023 roku 680 598 tys. zł). Zostały one ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

## 5.2 Należności od odbiorców

### Zasady rachunkowości

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

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

Spółka posiada należności z tytułu dostaw objęte umową faktoringu. Spółka nie zatrzymuje znaczących ryzyk i korzyści, lecz zatrzymała kontrolę nad tymi aktywami, dokonując przy tym ubezpieczenia znacznej większości należności od odbiorców (na dzień 31 grudnia 2024 roku 80% należności od odbiorców było objętych ubezpieczeniem, co odpowiada 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  |

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

Dla należności handlowych Spółka przeprowadza analizę portfelową (za wyjątkiem należności zaliczonych do Stopnia 3, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Spółka 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 Spółka analizuje otoczenia mikro i

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.

|   | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Należności od odbiorców ogółem</b>         | <b>118 733</b> | <b>110 849</b> |
| Należności rozliczane w ramach faktoringu     | (3 187)        | (4 707)        |
| <b>Należności od odbiorców (brutto)</b>       | <b>115 546</b> | <b>106 142</b> |
| Odpis aktualizujący wartość należności        | (573)          | (460)          |
| <b>Należności od odbiorców (netto), w tym</b> | <b>114 973</b> | <b>105 682</b> |
| W walucie funkcjonalnej Spółki                |                |                |
| PLN   | 114 973        | 105 682        |
| Struktura walutowa ogółem                     |                |                |
| PLN   | 17 123         | 25 742         |
| EUR   | 98 214         | 84 179         |
| USD   | 3 393          | 925            |
| GBP   | 3              | 3              |

  

|  | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| Należności, które utraciły wartość (brutto)              | 511            | 375            |
| Odpis na należności, które utraciły wartość              | (511)          | (375)          |
| <b>Należności, które utraciły wartość (netto)</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym: | 115 035        | 105 767        |
| Należności nieprzeterminowane                            | 110 432        | 103 813        |
| Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania  | 4 603          | 1 954          |
| Od 1 do 90 dni   | 4 598          | 1 947          |
| Powyżej 180 dni  | 5              | 7              |
| Odpis na należności, które nie utraciły wartości         | (62)           | (85)           |
| <b>Należności, które nie utraciły wartości (netto)</b>   | <b>114 973</b> | <b>105 682</b> |
| <b>Razem należności</b>                                  | <b>114 973</b> | <b>105 682</b> |

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

## 5.3 Aktywa z tytułu umów z klientami

### Zasady rachunkowości

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

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

|  | <b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b> |
|--|---|
| <b>Stan na 01.01.2024</b>  | <b>2 086</b>                            |
| Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców  | (2 086)                                 |
| Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane | 2 513                                   |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>  | <b>2 513</b>                            |

W 2024 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

|  | <b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b> |
|--|---|
| <b>Stan na 01.01.2023</b>  | <b>2 216</b>                            |
| 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                                   |
| <b>Stan na 31.12.2023</b>  | <b>2 086</b>                            |

## 5.4 Pozostałe należności

### Zasady rachunkowości

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

|   | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|---|--------------|--------------|
| Bieżący podatek dochodowy                               | 2 451        | 1 110        |
| Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym | 5 515        | 4 720        |
| <b>Pozostałe należności</b>                             | <b>7 966</b> | <b>5 830</b> |

## 5.5 Zobowiązania wobec dostawców

### Zasady rachunkowości

Zobowiązania wobec dostawców wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej a na każdy dzień bilansowy wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy

zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

|  | 2024           | 2023          |
|--|----------------|---------------|
| Zobowiązania wobec dostawców, w tym        | 163 824        | 93 839        |
| W walucie funkcjonalnej Spółki             |                |               |
| PLN  | 163 824        | 93 839        |
| Struktura walutowa                         |                |               |
| PLN  | 83 074         | 46 169        |
| EUR  | 80 235         | 47 463        |
| USD  | 483            | 174           |
| GBP  | 32             | 33            |
| <b>Zobowiązania wobec dostawców, w tym</b> | <b>163 824</b> | <b>93 839</b> |
| - krótkoterminowe                          | 163 824        | 93 660        |
| - długoterminowe*)                         | 0              | 179           |

\*) W zobowiązaniach długoterminowych Spółka wykazuje zatrzymane kaucje gwarancyjne, stanowiące zabezpieczenie wykonanych na rzecz Spółki usług.

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

## 5.6 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

### Zasady rachunkowości

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

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

|   | Rezerwa na rabaty<br>od sprzedaży | Zaliczki otrzymane<br>na dostawy | Razem        |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2024</b>   | <b>842</b>                        | <b>169</b>                       | <b>1 011</b> |
| Utworzenie w ciężar wyniku finansowego  | 1 989                             | 0                                | 1 989        |
| Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym   | 0                                 | (169)                            | (169)        |
| Wykorzystanie   | (842)                             | 0                                | (842)        |
| Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym | 0                                 | 77                               | 77           |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>   | <b>1 989</b>                      | <b>77</b>                        | <b>2 066</b> |
| Krótkoterminowe   | 1 989                             | 77                               | 2 066        |

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

|   | Rezerwa na rabaty<br>od sprzedaży | Zaliczki otrzymane<br>na dostawy | Razem        |
|---|-----------------------------------|----------------------------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2023</b>   | <b>1 093</b>                      | <b>375</b>                       | <b>1 468</b> |
| Utworzenie w ciężar wyniku finansowego  | 842                               | 0                                | 842          |
| Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym   | 0                                 | (375)                            | (375)        |
| Wykorzystanie   | (1 093)                           | 0                                | (1 093)      |
| Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym | 0                                 | 169                              | 169          |
| <b>Stan na 31.12.2023</b>   | <b>842</b>                        | <b>169</b>                       | <b>1 011</b> |
| Krótkoterminowe   | 842                               | 169                              | 1 011        |

## 5.7 Pozostałe zobowiązania

### Zasady rachunkowości

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

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

|                                      | 2024         | 2023          |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| Pozostałe zobowiązania budżetowe     | 2 756        | 3 284         |
| Ubezpieczenia majątkowe              | 109          | 1             |
| Zobowiązania inwestycyjne            | 5 487        | 13 120        |
| Pozostałe zobowiązania               | 34           | 45            |
| <b>Pozostałe zobowiązania, w tym</b> | <b>8 386</b> | <b>16 450</b> |
| - krótkoterminowe                    | 7 752        | 15 927        |
| - długoterminowe*)                   | 634          | 523           |

\*) W zobowiązaniach długoterminowych Spółka wykazuje zatrzymane kaucje gwarancyjne, stanowiące zabezpieczenie wykonanych na rzecz Spółki usług.

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

## NOTA 6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

### 6.1 Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSSF 9

|               | 2024  | 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 |                 |
| <b>AKTYWA</b> | Pozostałe aktywa (instrument pochodny)        | 2                                   | 106               | 0  | 106   | 0   | 106             |
|               | Pozostałe aktywa                              | *                                   | 114               | 114  | 0   | 0   | 114             |
|               | Należności od odbiorców                       | *                                   | 114 973           | 114 973  | 0   | 0   | 114 973         |
|               | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | *                                   | 32 802            | 32 802   | 0   | 0   | 32 802          |
|               | <b>Razem</b>                                  |                                     | <b>147 995</b>    | <b>147 889</b>   | <b>106</b>  | <b>0</b>  | <b>147 995</b>  |
| <b>PASYWA</b> | Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 1                                   | 44 764            | 0  | 0   | 44 764  | 45 013          |
|               | Kredyty i pozostałe zadłużenie                | *                                   | 223 804           | 0  | 0   | 223 804   | 223 804         |
|               | Zobowiązania wobec dostawców                  | *                                   | 163 824           | 0  | 0   | 163 824   | 163 824         |
|               | Pozostałe zobowiązania                        | *                                   | 5 596             | 0  | 0   | 5 596   | 5 596           |
|               | <b>Razem</b>                                  |                                     | <b>437 988</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>437 988</b>                                  | <b>438 237</b>  |

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

## Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9

|               | 2023  | Poziom hierarchii wartości godziwej | Wartość bilansowa | Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9          |  |   |                 |
|---------------|---|-------------------------------------|-------------------|--|--|---|-----------------|
|               |   |                                     |                   | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Wartość godziwa |
| <b>AKTYWA</b> | Pozostałe aktywa (instrument pochodny)        | 2                                   | 463               | 0  | 463  | 0   | 463             |
|               | Pozostałe aktywa                              | *                                   | 98                | 98   | 0  | 0   | 98              |
|               | Należności od odbiorców                       | *                                   | 105 682           | 105 682  | 0  | 0   | 105 682         |
|               | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | *                                   | 20 781            | 20 781   | 0  | 0   | 20 781          |
|               | <b>Razem</b>                                  |                                     | <b>127 024</b>    | <b>126 561</b>   | <b>463</b>   | <b>0</b>  | <b>127 024</b>  |
| <b>PASYWA</b> | Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 1                                   | 44 924            | 0  | 0  | 44 924  | 44 168          |
|               | Kredyty i pozostałe zadłużenie                | *                                   | 157 751           | 0  | 0  | 157 751   | 157 751         |
|               | Zobowiązania wobec dostawców                  | *                                   | 93 839            | 0  | 0  | 93 839  | 93 839          |
|               | Pozostałe zobowiązania                        | *                                   | 13 121            | 0  | 0  | 13 121  | 13 121          |
|               | <b>Razem</b>                                  |                                     | <b>309 635</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>309 635</b>                                  | <b>308 879</b>  |

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

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

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

**Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej**

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

**POZIOM 1**

Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).

**POZIOM 2**

Ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych – ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach).

**POZIOM 3**

Ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę 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.

## 6.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka w wyniku prowadzonej działalności gospodarczej narażona jest na następujące ryzyka finansowe: ryzyko braku dostępności do finansowania oraz wzrostu kosztów finansowania (ryzyko stopy procentowej), ryzyko pogorszenia płynności, ryzyko kursowe, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe

Szczegółowy opis ryzyk zarówno finansowych jak i niefinansowych wpływających na działalność Spółki został szczegółowo omówiony w Sprawozdaniu Zarządu

z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie na działalność Grupy zostały omówione w nocie 1 niniejszego raportu.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie informacji na temat ekspozycji Grupy na ryzyko finansowe oraz metod zarządzania nim. Omówiono je szerzej w dalszej części noty.

| Rodzaj ryzyka   | Stopień ryzyka | Z czego wynika narażenie   | Wycena                                     | Zarządzanie   |
|---|----------------|--|--|---|
| Ryzyko wzrostu kosztów finansowania oraz braku dostępności finansowania dłużnego (ryzyko stopy procentowej) | Wysokie        | Kredyty i obligacje oraz pozostałe aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym   | Analiza wrażliwości                        | Swap procentowy<br>Monitorowanie prognoz dotyczących stóp procentowych oraz spełniania kowenantów wpływających na wysokość stóp procentowych  |
| Ryzyko pogorszenia płynności  | Średnie        | Ryzyko niedoboru środków pieniężnych lub brak dostępu do źródeł finansowania prowadzących do przejściowej lub trwałej utraty zdolności do regulowania zobowiązań | Monitoring płynności<br>Prognozy płynności | Prognozy kroczące wymogów dotyczących płynności<br>Dywersyfikacja źródeł finansowania<br>Bieżąca analiza poziomu kowenantów<br>Maksymalizacja udziału kapitału długoterminowego<br>Faktoring należności |
| Ryzyko kursowe  | Średnie        | Przyszłe transakcje handlowe denominowane lub kwotowanych w walucie innej niż PLN<br>Ujęte aktywa finansowe i zobowiązania wyrażone w walutach innych niż PLN    | Analiza wrażliwości                        | Naturalny hedging polegającego na dopasowaniu strumieni należności i zobowiązań realizowanych lub kwotowanych w walucie obcej.  |
| Ryzyko zmian cen rynkowych surowców   | Wysokie        | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (koszty surowców chemicznych, energii elektrycznej, gazu, węgla)   | Analiza wrażliwości                        | Dywersyfikacja źródeł dostaw surowców strategicznych oraz poprawa pozycji negocjacyjnej   |
| Ryzyko kredytowe  | Średnie        | Należności z tytułu dostaw i usług<br>Środki pieniężne i ekwiwalenty<br>Pożyczki wewnątrzgrupowe   | Analiza wiekowa<br>Ratingi kredytowe       | Bieżący monitoring należności<br>Procedura przyznawania limitów kupieckich, windykacji oraz odsetkowa<br>Ubezpieczenie należności<br>Współpraca z bankami o ugruntowanej pozycji finansowej             |



## RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW FINANSOWANIA ORAZ BRAKU DOSTĘPNOŚCI FINANSOWANIA DŁUŻNEGO

### Poziom ryzyka



| Opis ryzyka  | Ocena Zarządu   | Zarządzanie ryzykiem  |
|--|---|---|
| <p>Spółka jest stroną umów finansowych, z których 96% opartych jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów i zobowiązań leasingowych jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.</p> <p>Obligacje wyemitowane przez Spółkę charakteryzują się zarówno stałym jak i zmiennym oprocentowaniem.</p> <p>Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Spółkę. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.</p> <p>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>Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co częściowo redukowało ryzyko). Ze względu na sytuację geopolityczną w najbliższych okresach sprawozdawczych Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych.</p> <p>Potencjalne zawirowania gospodarcze, wzrost wymogów instytucji finansujących, zmniejszenie konkurencyjności Spółki oraz inne czynniki mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, wypowiedania umów finansowania oraz inne działania stanowiące istotne wyzwanie dla Spółki.</p> | <p>W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka zdecydowała się zastosować strategię częściowo zabezpieczającą, m.in. zawierając transakcje IRS-SWAP na stopę procentową. Wartość nominalna IRS na dzień zawarcia transakcji wynosiła 62 395 tys. zł. Na dzień bilansowy kwota zabezpieczona wynosi 6 079 tys. zł. Termin ważności IRS upływa 1 grudnia 2025 roku. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycję Sprawozdania z wyniku finansowego przedstawiono w Nocie 4.2. Pozostała wartość kredytów i zobowiązań leasingowych opartych o zmienną stopę procentową w wysokości 215 767 tys. zł nie jest zabezpieczona. Niezależnie od tego faktu, Spółka w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko w tym podejmuje działania ograniczające je oraz nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań w tym kierunku. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży a nawet wypowiedzenia umowy kredytowej.</p> |

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

|   | 2024                    |                      |                        | 2023                    |                      |                        |
|---|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|
|   | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne |
| <b>Aktywa</b>                                 |                         |                      |                        |                         |                      |                        |
| Należności od odbiorców                       | 114 973                 | 114 973              | 0                      | 105 682                 | 105 682              | 0                      |
| Pozostałe aktywa                              | 220                     | 114                  | 106                    | 561                     | 98                   | 463                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 32 802                  | 32 802               | 0                      | 20 781                  | 20 781               | 0                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>147 995</b>          | <b>147 889</b>       | <b>106</b>             | <b>127 024</b>          | <b>126 561</b>       | <b>463</b>             |
|   | 2024                    |                      |                        | 2023                    |                      |                        |
|   | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne | Razem wartość bilansowa | Oprocentowanie stałe | Oprocentowanie zmienne |
| <b>Zobowiązania</b>                           |                         |                      |                        |                         |                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 44 764                  | 25 060               | 19 704                 | 44 924                  | 44 924               | 0                      |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 223 804                 | 8 037                | 215 767                | 157 751                 | 17 644               | 140 107                |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 163 824                 | 163 824              | 0                      | 93 839                  | 93 839               | 0                      |
| Pozostałe zobowiązania                        | 5 596                   | 5 596                | 0                      | 13 121                  | 13 121               | 0                      |
| <b>Razem</b>                                  | <b>437 988</b>          | <b>202 517</b>       | <b>235 471</b>         | <b>309 635</b>          | <b>169 528</b>       | <b>140 107</b>         |

### Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

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

|   | 2024                      |                |              | 2023                      |                |              |
|---|---------------------------|----------------|--------------|---------------------------|----------------|--------------|
|   | Wartość bilansowa pozycji | + 100 pb       | - 100 pb     | Wartość bilansowa pozycji | + 100 pb       | - 100 pb     |
| <b>Zmiana wartości aktywów</b>                | <b>147 995</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>127 024</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>     |
| Należności od odbiorców                       | 114 973                   | 0              | 0            | 105 682                   | 0              | 0            |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe              | 220                       | 0              | 0            | 561                       | 0              | 0            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 32 802                    | 0              | 0            | 20 781                    | 0              | 0            |
| <b>Zmiana wartości pasywów</b>                | <b>437 988</b>            | <b>(2 355)</b> | <b>2 355</b> | <b>309 835</b>            | <b>(1 401)</b> | <b>1 401</b> |
| Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji | 44 764                    | (197)          | 197          | 44 924                    | 0              | 0            |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie                | 223 804                   | (2 158)        | 2 158        | 157 751                   | (1 401)        | 1 401        |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 163 824                   | 0              | 0            | 93 839                    | 0              | 0            |
| Pozostałe zobowiązania                        | 5 596                     | 0              | 0            | 13 121                    | 0              | 0            |
| <b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>    |                           | <b>(2 355)</b> | <b>2 355</b> |                           | <b>(1 401)</b> | <b>1 401</b> |

## RYZIKO POGORSZENIA PŁYNNOŚCI

### Poziom ryzyka



| Opis ryzyka   | Ocena Zarządu  | Zarządzanie ryzykiem  |
|---|--|---|
| <p>Spółka definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.</p> <p>PCC EXOL posiada obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości.</p> | <p>PCC EXOL obserwuje wyjątkowo szybkie i głębokie zmiany w otoczeniu gospodarczym oraz politycznym. Dynamika wydarzeń jest znacznie wyższa niż w poprzednich latach, co przekłada się na wzrost niepewności w biznesie i utrudnia stabilne planowanie finansowe. Jednym z istotnych czynników ryzyka jest potencjalna zmiana polityki USA wobec Europy, która mogłaby wpłynąć na relacje handlowe, przepływy inwestycyjne oraz ogólne zasady funkcjonowania rynków międzynarodowych. Dodatkowo nasiliła się obawa o zdolność europejskiego przemysłu do utrzymania produkcji na dotychczasowym poziomie, czy to z powodu rosnących kosztów energii, czy też niestabilności łańcuchów dostaw. Na to nakładają się nieprzewidywalne konflikty zbrojne i napięcia geopolityczne w różnych częściach świata, które mogą przerodzić się w pełne wojny regionalne lub dalsze destabilizacje rynkowe. W efekcie wszelkie te czynniki mogą wpłynąć na zdolność zachowania płynności finansowej.</p> <p>Na dzień bilansowy nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi wyniosła 38 129 tys. zł.</p> | <p>W celu minimalizacji tego ryzyka PCC EXOL na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej. Dział finansowy Spółki na bieżąco monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki w celu zagwarantowania, że posiadają one wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy.</p> <p>Podstawowym narzędziem ograniczającym ryzyko płynności jest bieżący przegląd dopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. Spółka dywersyfikuje źródła finansowania i podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółki. W ramach poprawy płynności w okresach przejściowego, zwiększonego zapotrzebowania środków pieniężnych Spółka wykorzystuje faktoring należności. Zarówno bieżącej jak i długoterminowej analizie podlegają również poziomy kowenantów finansowych i innych warunków finansowania określonych w umowach finansowych.</p> |

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

| 2024  | 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 | 761  | 26 982               | 26 418         | 0             | 54 161         | 44 764            |
| Kredyty                                       | 8 955  | 43 977               | 158 666        | 66 467        | 278 065        | 220 727           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                | 246  | 358                  | 1 038          | 4 780         | 6 422          | 3 077             |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 163 817  | 7                    | 0              | 0             | 163 824        | 163 824           |
| Pozostałe zobowiązania                        | 4 270  | 692                  | 634            | 0             | 5 596          | 5 596             |
| <b>Razem</b>                                  | <b>178 049</b>   | <b>72 016</b>        | <b>186 756</b> | <b>71 247</b> | <b>508 068</b> | <b>437 988</b>    |

| 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                                       | 7 682  | 21 110               | 141 559        | 16 381        | 186 732        | 155 647           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                | 164  | 304                  | 748            | 3 832         | 5 048          | 2 104             |
| Zobowiązania wobec dostawców                  | 93 630   | 30                   | 179            | 0             | 93 839         | 93 839            |
| Pozostałe zobowiązania                        | 11 610   | 988                  | 523            | 0             | 13 121         | 13 121            |
| <b>Razem</b>                                  | <b>113 706</b>   | <b>44 294</b>        | <b>169 041</b> | <b>20 213</b> | <b>347 254</b> | <b>309 635</b>    |

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 11 796 tys. zł i stanowiła 4,8% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, przy czym zobowiązania przeterminowane wobec jednostek powiązanych wyniosły 10 693 tys. zł i stanowiły 4,3% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,05% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 166 tys. zł i stanowiła 0,11% łącznej

wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,02% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Splata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

- rok 2024 – 11 294 tys. zł, co stanowiło 95% ogółu zobowiązań przeterminowanych
- rok 2023 – 161 tys. zł, co stanowiło 97% ogółu zobowiązań przeterminowanych.

## RYZIKO KURSOWE

### Poziom ryzyka



#### Opis ryzyka

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych przede wszystkim EUR/PLN i USD/PLN, w których głównie rozliczany jest eksport i import (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie). Ekspozycja na ryzyko związane z innymi niż wymienione walutami jest nieistotne. Sprzedaż poza kraj w 2024 roku stanowiła 45% przychodów ze sprzedaży Spółki, przy czym również część sprzedaży krajowej jest kwotowana w walucie obcej. Biorąc pod uwagę również zakupy towarów, materiałów i usług kwotowanych w walucie obcej, za które Spółka płaci w PLN, można przyjąć, że istotna część kosztów narażona jest na ryzyko kursowe. Ponadto mogą wystąpić nadwyżki gotówki, które mogą być utrzymywane w walutach obcych. Informacja obrazująca wpływ zmian kursów walut na pozycje bilansowe została przedstawiony w dalszej części tego rozdziału.

#### Ocena Zarządu

W ramach Grupy udzielane są pożyczki podmiotom powiązanym także w walucie obcej. Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Spółka PCC EXOL zwykle narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie). Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe. Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie może mieć wpływ na rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.

#### Zarządzanie ryzykiem

Mechanizm, który PCC EXOL wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (ofertowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty. Spółka minimalizuje ryzyko walutowe bez stosowania instrumentów finansowych, a jedynie poprzez hedging polegający na dopasowaniu strumieni należności i zobowiązań realizowanych lub kwotowanych w walucie obcej. Ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Spółki jak i istotna część jej kosztów zależy od kursów walutowych, wahania kursowe walut w dużej mierze się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Spółki zależy od wielkości zmian kursów oraz poziomu sprzedaży i kosztów kwotowanych w walucie obcej w danym okresie.

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

**Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych**

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

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym          | 2024                      |                 |                        |                 |                        | 2023                      |                 |                        |                 |                        |
|--|---------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|------------------------|
|  | Wartość bilansowa pozycji | kurs EUR/PLN    |                        | kurs USD/PLN    |                        | Wartość bilansowa pozycji | kurs EUR/PLN    |                        | kurs USD/PLN    |                        |
|  |                           | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody |                           | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody | Wynik finansowy | Inne całkowite dochody |
| <b>Zmiana %</b>                            |                           | <b>10%</b>      |                        | <b>10%</b>      |                        |                           | <b>10%</b>      |                        | <b>10%</b>      |                        |
| <b>Zmiana wartości aktywów</b>             | <b>147 995</b>            | <b>12 304</b>   | <b>0</b>               | <b>694</b>      | <b>0</b>               | <b>127 024</b>            | <b>10 288</b>   | <b>0</b>               | <b>169</b>      | <b>0</b>               |
| Należności od odbiorców                    | 114 973                   | 9 821           | 0                      | 339             | 0                      | 105 682                   | 8 418           | 0                      | 93              | 0                      |
| Pozostałe aktywa                           | 220                       | 0               | 0                      | 0               | 0                      | 561                       | 0               | 0                      | 0               | 0                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty         | 32 802                    | 2 483           | 0                      | 355             | 0                      | 20 781                    | 1 870           | 0                      | 76              | 0                      |
| <b>Zmiana wartości pasywów</b>             | <b>393 224</b>            | <b>(8 049)</b>  | <b>0</b>               | <b>(48)</b>     | <b>0</b>               | <b>264 711</b>            | <b>(4 812)</b>  | <b>0</b>               | <b>(17)</b>     | <b>0</b>               |
| Kredyty i pozostałe zadłużenie             | 223 804                   | (15)            | 0                      | 0               | 0                      | 157 751                   | (22)            | 0                      | 0               | 0                      |
| Zobowiązania wobec dostawców               | 163 824                   | (8 024)         | 0                      | (48)            | 0                      | 93 839                    | (4 746)         | 0                      | (17)            | 0                      |
| Pozostałe zobowiązania                     | 5 596                     | (10)            | 0                      | 0               | 0                      | 13 121                    | (44)            | 0                      | 0               | 0                      |
| <b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b> |                           | <b>4 255</b>    |                        | <b>646</b>      |                        |                           | <b>5 476</b>    |                        | <b>152</b>      |                        |

Powyższe potencjalne odchylenia kursów walut skalkulowano na podstawie średnich wahań poszczególnych kursów walut w 2024 i 2023 roku.

## RYZIKO ZMIAN CEN RYNKOWYCH SUROWCÓW

### Poziom ryzyka



| Opis ryzyka   | Ocena Zarządu   | Zarządzanie ryzykiem  |
|---|---|---|
| <p>W ramach działalności Spółki 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 w lutym 2022 roku oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie w październiku 2023 roku. 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 naturalne oleje i alkohole tłuszczowe odpowiadające za ok. 30% dostaw surowców.</p> | <p>W najbliższych okresach, z punktu widzenia Spółki, sytuacja na rynku surowców może podlegać dalszej zmienności, napędzanej zarówno globalnymi napięciami geopolitycznymi (konflikty zbrojne na Ukrainie oraz w strefie Gazy), jak i regulacjami środowiskowymi. W efekcie, ceny mogą wykazywać tendencje wzrostowe w średnim okresie, mimo krótkoterminowych spadków związanych z dostępnością surowców i zmieniającymi się politykami handlowymi. W czwartym kwartale 2025 r. producenci sektora chemicznego zmierzają się z wyzwaniem wprowadzenia regulacji EUDR w Europie, która ma zacząć obowiązywać z początkiem 2026 roku. Spółka nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przenieść wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.</p> | <p>W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki oraz w celu uniezależnienia od dotychczasowych dostawców, PCC EXOL dywersyfikuje źródła dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców zmniejsza ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.</p> |

Spółka nie ujawnia wpływu ryzyka cenowego na sprawozdanie finansowe, ponieważ mogłoby to naruszyć tajemnicę handlową przedsiębiorstwa.

**RYZIKO KREDYTOWE****Poziom ryzyka****Opis ryzyka**

Spółka PCC EXOL prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonej terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. Wolne środki pieniężne Spółka lokuje w bankach (lokaty terminowe), z czym związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności. 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.

**Ocena Zarządu**

W 2024 roku Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności wśród swoich klientów. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 51% (na dzień 31 grudnia 2023 wyniósł 62%). 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. Ryzyko związane z udzielonymi pożyczkami wewnątrzgrupowymi uznaje się za niskie z racji tego, że środki te alokowane są wewnątrz Grupy PCC SE.

W okresie sprawozdawczym nie przekroczone limitów kredytowych.

**Zarządzanie ryzykiem**

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe dotyczy pełnej wartości księgowej należności, środków pieniężnych i pożyczek wewnątrzgrupowych.

Ryzyko kredytowe dotyczące wolnych środków pieniężnych lokowanych w bankach jest ograniczone, gdyż są to instytucje o ugruntowanej pozycji finansowej i posiadające ratingi przyznawane przez międzynarodowe agencje ratingowe.

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka prowadzi bieżący monitoring należności stosując procedurę przyznawania limitów kupieckich, procedurę windykacyjną oraz procedurę odsetkową, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku 80% należności od odbiorców Spółki była objęta ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 73%). Spółka nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2024 roku 91% należności od odbiorców niepowiązanych Spółki było objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 90%).



Poziom koncentracji okresowo wolnych środków pieniężnych z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych dokonanej przez wyspecjalizowane agencje ratingowe. W swojej analizie Spółka korzystała z krajowego ratingu długoterminowego publikowanego przez agencję Fitch.

|   | Rating banku | 2024        | 2023        |
|---|--------------|-------------|-------------|
| Bank A  | AAA          | 7%          | 1%          |
| Bank B  | AA+          | 18%         | 10%         |
| Bank C  | AA           | 4%          | 2%          |
| Bank D  | BBB-         | 70%         | 86%         |
| Pozostałe                                       | brak         | 1%          | 1%          |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> |              | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

Na dzień 31 grudnia 2024 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 70% (według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. 86%).

#### OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna

Na dzień 31.12.2024 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 51% salda należności od odbiorców (2023 r. - 62%). Saldo zobowiązań wobec 5 największych dostawców stanowi 73% salda zobowiązań wobec dostawców (2023 r. - 66%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje ograniczone ryzyko kredytowe.

#### KLIMAT

##### Konsekwencje zmian klimatycznych

Działalność gospodarcza Spółki PCC EXOL może negatywnie wpływać na klimat, jednocześnie zmiany klimatu mogą negatywnie wpływać na Spółę. 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.

Przejęcie 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. Spółka PCC EXOL analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Spółki i całej branży chemicznej. Analiza ta będzie podstawą do wypracowania odpowiedniej strategii. Spółka 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 Spółki 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 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 pochłodniczych 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.

Spółka 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,
- redukcja emisji: osiągnięcie neutralności klimatycznej netto do 2050 r.

Idea zrównoważonej produkcji i konsumpcji:

- wzrost sprzedaży produktów PCC GREENLINE® - BioSLES (certyfikat ISCC Plus),
- opracowywanie nowych proekologicznych (biobased), biodegradowalnych produktów oraz produktów o obniżonym śladzie węglowym 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 7 KAPITAŁY

### Zasady rachunkowości

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

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

Kapitał rezerwowy utworzony został z dobrowolnego odpisu z zysku. W pozostałych całkowitych dochodach Spółka ujmuje

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 2024 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

| Akcjonariusz                  | Siedziba          | Liczba akcji | Wartość nominalna jednej akcji | Wartość akcji      | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosu |
|-------------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| PCC SE                        | Duisburg (Niemcy) | 151 648 640  | 1                              | 151 648 640        | 87,09                  | 92,46                    |
| Pozostali inwestorzy giełdowi | GPW w Warszawie   | 22 488 003   | 1                              | 22 488 003         | 12,91                  | 7,54                     |
| <b>174 136 643</b>            |                   |              |                                | <b>174 136 643</b> |                        |                          |

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

### Dywidenda

W dniu 20 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCC EXOL S. A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2023 rok.

Zgodnie z uchwałą zysk netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 49 990 108,02 zł został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 12 189 565,01 zł (0,07 zł na jedną akcję),

- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 37 800 543,01 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 25 maja 2024 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 29 maja 2024 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

Do zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2024.

**Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej**

|  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 33 618        | 33 618        |
| <b>Razem</b>   | <b>33 618</b> | <b>33 618</b> |

**Kapitał zapasowy**

|                                | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Przekazane na kapitał zapasowy | 213 659        | 175 858        |
| <b>Razem kapitał zapasowy</b>  | <b>213 659</b> | <b>175 858</b> |

**Kapitał rezerwowy**

|  | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|--|--------------|--------------|
| Przekazane na kapitał zapasowy ponad limit KSH | 6 000        | 6 000        |
| <b>Razem kapitał rezerwowy</b>                 | <b>6 000</b> | <b>6 000</b> |

**Zyski zatrzymane**

|  | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu | 34 674        | 49 990        |
| Pozostałe zyski zatrzymane             | (921)         | (921)         |
| <b>Razem zyski zatrzymane</b>          | <b>33 753</b> | <b>49 069</b> |

**Pozostałe całkowite dochody**

|                               | <b>2024</b>  | <b>2023</b>  |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Zyski i straty aktuarialne    | (213)        | (311)        |
| <b>Razem zyski zatrzymane</b> | <b>(213)</b> | <b>(311)</b> |

## Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki Spółki PCC EXOL S.A. w zakresie zarządzania kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej spółce stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych. Jednocześnie, Spółka dąży do utrzymania odpowiedniej struktury finansowania, stabilności oraz płynności finansowej. Jednym z narzędzi stosowanych przez Spółkę jest dywersyfikacja źródeł finansowania z uwzględnieniem źródeł bankowych i pozabankowych.

Spółka systematycznie monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań, a także wskaźnik długu finansowego netto do EBITDA. Celem Spółki jest osiągnięcie tych wskaźników na poziomie satysfakcjonującym interesariuszy. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu wskaźniki rentowności kapitału, relacji kapitału własnego do zobowiązań oraz wskaźnik długu finansowego netto do EBITDA kształtowały się odpowiednio na następujących poziomach:

:

| Nazwa wskaźnika                            | 2024   | 2023   |
|--|--------|--------|
| Rentowności kapitałów własnych*)           | 7,5%   | 11,4%  |
| Relacja kapitału własnego do zobowiązań**) | 96,2%  | 125,6% |
| Dług finansowy netto/EBITDA***)            | 327,6% | 203,1% |

\*) zysk netto Spółki do wartości kapitałów własnych Spółki na dzień bilansowy

\*\*\*) stosunek wartości kapitałów własnych Spółki do wartości zobowiązań na dzień bilansowy

\*\*\*\*) stosunek zadłużenia finansowego na dzień bilansowy pomniejszony o dostępne środki pieniężne i ekwiwalenty do EBITDA

## NOTA 8 REZERWY

### Zasady rachunkowości

#### Rezerwy

W pozycji rezerw Spółka 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        |
|--|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Stan na 01.01.2024</b>              | <b>2 363</b>                  | <b>172</b>                       | <b>846</b>        | <b>3 381</b> |
| Utworzenie w ciężar wyniku finansowego | 1 664                         | 280                              | 67                | 2 011        |
| Wykorzystanie                          | (1 453)                       | (172)                            | 0                 | (1 625)      |
| Rozwiązanie                            | 0                             | 0                                | (263)             | (263)        |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>              | <b>2 574</b>                  | <b>280</b>                       | <b>650</b>        | <b>3 504</b> |
| Krótkoterminowe                        | 2 574                         | 280                              | 555               | 3 409        |
| Długoterminowe                         | 0                             | 0                                | 95                | 95           |

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

## NOTA 9 POZOSTAŁE NOTY

### 9.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

#### Zasady rachunkowości

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

#### Inwestycje w jednostkach zależnych

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółka uznaje te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje

bezpośrednią kontrolę. Inwestycje w jednostki zależne ujmowane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

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

|  | 2024           | 2023          |
|--|----------------|---------------|
| Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych | 98 347         | 50 392        |
| Inwestycje w jednostkach zależnych           | 39 405         | 39 400        |
| <b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>       | <b>137 752</b> | <b>89 792</b> |

Na udziałach w PCC BD Sp. z o.o. o wartości 97.934 tys. zł ustanowiono zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy do 150% wartości kredytów, jako zabezpieczenie umów kredytowych zawartych przez PCC BD Sp. z o.o. z Bankiem Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną kwotę 344 000 tys. zł.

Szczegółowe informacje o istotnych wspólnych przedsięwzięciach zawarte są w nocie 11.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2024 rok.

| 1 stycznia 2024                                      | Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych | Akcje i udziały w jednostkach zależnych |
|--|---|---|
| Wartość według ceny nabycia                          | 50 392  | 39 400                                  |
| Odpisy aktualizujące                                 | 0   | 0                                       |
| <b>Wartość księgową netto na 1 stycznia 2024</b>     | <b>50 392</b>                                 | <b>39 400</b>                           |
| <b>Zmiany w roku 2024</b>                            | 47 955  | 5                                       |
| -objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.         | 47 934  | 0                                       |
| -objęcie udziałów w spółce PCC Italy S.r.l.          | 21  | 0                                       |
| -objęcie udziałów w spółce PCC Exol Trade Sp. z o.o. | 0   | 5                                       |
| <b>31 grudnia 2024</b>                               |   |   |
| Wartość według ceny nabycia                          | 98 347  | 39 405                                  |
| Odpisy aktualizujące                                 | 0   | 0                                       |
| <b>Wartość księgową netto na 31 grudnia 2024</b>     | <b>98 347</b>                                 | <b>39 405</b>                           |

W 2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania w portfelu posiadanych udziałów miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 24.05.2024 roku objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. EUR (21 tys. PLN) w nowoutworzonej spółce PCC Italy S.r.l. Udziały zostały pokryte w dniu 22.05.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 5 tys. EUR. Spółka PCC Italy S.r.l. 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 dniu 01.07.2024 roku objęcie 100% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w nowoutworzonej spółce PCC EXOL TRADE Sp. z o. o. Udziały zostały

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

pokryte w dniu 18.09.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 5 tys. zł.

- w dniu 03.06.2024 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. (spółka współkontrolowana). Udziały zostały pokryte w dniu 03.06.2024 roku wkładem pieniężnym w kwocie 39 934 000 tys. zł. Pozostałe 50% wyemitowanych przez spółkę współkontrolowaną udziałów zostało objęte przez PCC Rokita S.A. w zamian za przekazany wkład w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość godziwa wniesionego wkładu różniła się od jego wartości księgowej. W jednostce współkontrolowanej wniesiony aport został zidentyfikowany jako połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą i rozliczony w wartościach księgowych. W rezultacie tego pomniejszeniu uległ kapitał własny jednostki współkontrolowanej co miało wpływ na wycenę udziałów jednostki

współkontrolowanej na dzień bilansowy. Zmiana wyceny udziałów jednostki współkontrolowanej, wynikająca ze zmiany jej kapitału własnego, która była efektem przejęcia aportu, została w konsekwencji odniesiona na zyski zatrzymane GK PCC EXOL.

- w dniu 25.11.2024 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 25.11.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 8 000 tys. zł.
- w dniu 07.01.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 07.01.2025 roku wkładem pieniężnym w wysokości 15 033 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.

| 1 stycznia 2023                                  | Akcje i udziały w jednostkach<br>stowarzyszonych | Akcje i udziały w jednostkach<br>zależnych |
|--|--|--|
| Wartość według ceny nabycia                      | 35 894   | 39 400                                     |
| Odpisy aktualizujące                             | (272)  | 0  |
| <b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2023</b> | <b>35 622</b>                                    | <b>39 400</b>                              |
| <b>Zmiany w roku 2023</b>                        | <b>14 770</b>                                    | <b>0</b>                                   |
| - objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.    | 20 000   | 0  |
| - likwidacja spółki                              | (5 502)  | 0  |
| - zmiany odpisów                                 | 272  | 0  |
| <b>31 grudnia 2023</b>                           | <b>0</b>   | <b>0</b>                                   |
| Wartość według ceny nabycia                      | 50 392   | 39 400                                     |
| Odpisy aktualizujące                             | 0  | 0  |
| <b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2023</b> | <b>50 392</b>                                    | <b>39 400</b>                              |

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



Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości posiadanych udziałów dla Spółki PCC BD Sp. z o. o., która w ostatnich okresach ponosiła straty operacyjne, co skutkowało obniżeniem wartości bilansowej jej aktywów netto.

Wartość udziałów w posiadaniu PCC EXOL w spółce PCC BD Sp. z o. o. na moment przeprowadzenia testów wynosiła 97 934 tys. zł.

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 10-letnich prognozach, w których założono sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółki w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki na dzień bilansowy.

Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalenie przepływów z działalności operacyjnej uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym, przepływy o charakterze inwestycyjnym – odtworzeniowym i nie uwzględniającym 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:

- nominalna stopa dyskonta przed opodatkowaniem dla poszczególnych spółek wynosi 15% (w okresie porównywalnym 16,9%.)
- nominalna stopa wzrostu poza okresem prognoz wynosi 2,5%. (w okresie porównywalnym 2,5%.)

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia wyniosła 166 440 tys. zł. Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości. W ocenie Zarządu rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości odzyskiwalnej nie spowodowałyby sytuacji, w której wartość księgowa byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

## 9.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

### Zasady rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów krótkoterminowych Spółka wykazuje przede wszystkim udzielone pożyczki, rozliczenia międzyokresowe czynne, aktywo z tytułu wyceny instrumentu finansowego, zaliczki na aktywa niefinansowe oraz depozyty bankowe o terminie wymagalności przypadającym pomiędzy czwartym a dwunastym miesiącem od dnia ich założenia.

### Rozliczenia międzyokresowe

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

### Pożyczki udzielone

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie

spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

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

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

### Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy

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

|  | 2024         | 2023         |
|--|--------------|--------------|
| Rozliczenia międzyokresowe czynne - ubezpieczenia                | 1 761        | 1 654        |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne - pozostałe                    | 775          | 900          |
| Zaliczki na środki trwałe  | 73           | 1 464        |
| Zaliczki na zapasy   | 11           | 55           |
| Pozostałe należności finansowe                                   | 93           | 98           |
| Pozostałe należności niefinansowe                                | 60           | 18           |
| Pożyczki udzielone   | 20           | 0            |
| Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej*) | 106          | 463          |
| <b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>                          | <b>2 899</b> | <b>4 652</b> |

\*) W pozycji wykazano wycenę instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2024. Spółka PCC EXOL S.A. 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. Na dzień 31.12.2024 kwota zabezpieczona wynosi 6 079 tys. zł.

Zgodnie z regulacjami MSSF 9, udzielone pożyczki zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 0,03 tys. zł.

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

## 9.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

### Zasady rachunkowości

#### Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

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

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wyliczana jest na koniec każdego kwartału danego roku obrotowego na podstawie liczby dni niewykorzystanego urlopu na koniec poprzedniego roku obrotowego i lat poprzednich, powiększona o liczbę dni urlopu przysługującego pracownikom proporcjonalnie do przepracowanego okresu przypadającego na dany dzień kończący okres sprawozdawczy, pomniejszona o liczbę dni urlopu wykorzystanego w okresie od 1 stycznia do dnia kończącego dany okres sprawozdawczy, pomnożona przez wartość dniówki urlopowej wraz z obowiązującymi narzutami.

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

### Istotne szacunki

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej skalkulowane są w oparciu o pewne założenia/ wskaźniki. Zmiany tych założeń

wpływają na wartość księgową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Główne założenia aktuarialne przedstawione zostały w poniższej notcie.

#### Koszty świadczeń pracowniczych

|   | 2024            | 2023            |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszty wynagrodzeń  | (41 787)        | (38 222)        |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                            | (7 555)         | (6 762)         |
| Koszty innych świadczeń pracowniczych                     | (1 778)         | (1 502)         |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>               | <b>(51 120)</b> | <b>(46 486)</b> |
| <b>Średnia liczba pracowników w przeliczeniu na etaty</b> | <b>291</b>      | <b>284</b>      |

#### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

|   | 2024         | 2023         |
|---|--------------|--------------|
| Niewypłacone premie   | 2 718        | 2 733        |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                 | 2 102        | 1 895        |
| Zaległe urlopy  | 1 261        | 1 095        |
| Odprawy emerytalno-rentowe  | 494          | 562          |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b> | <b>6 575</b> | <b>6 285</b> |
| Krótkoterminowe   | 6 141        | 5 766        |
| Długoterminowe  | 434          | 519          |

#### Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

| Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych | 2024  | 2023  |
|--|-------|-------|
| Pożyczki udzielone pracownikom                   | 85    | 29    |
| Środki pieniężne                                 | 279   | 231   |
| Zobowiązania z tytułu ZFŚS                       | (304) | (242) |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym            | 813   | 590   |

**Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-  
rentowych**

|   | 2024        | 2023         |
|---|-------------|--------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                      | <b>562</b>  | <b>563</b>   |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                       | 76          | 71           |
| Świadczenia wypłacone                               | (40)        | (55)         |
| Koszty odsetek                                      | 17          | 19           |
| (Zyski)/straty aktuarialne                          | (121)       | (36)         |
| <i>w tym z tytułu zmian założeń finansowych</i>     | <i>(8)</i>  | <i>102</i>   |
| <i>w tym z tytułu zmian założeń demograficznych</i> | <i>(14)</i> | <i>44</i>    |
| <i>w tym inne</i>                                   | <i>(99)</i> | <i>(182)</i> |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                        | <b>494</b>  | <b>562</b>   |
| Krótkoterminowe                                     | 60          | 43           |
| Długoterminowe                                      | 434         | 519          |

**Główne założenia aktuarialne przyjęte do kalkulacji  
zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-  
rentowych**

|   | 2024  | 2023  |
|---|---|---|
| Stopa dyskonta  | 3,45%   | 3,15%   |
| Tablice śmiertelności                                       | Polskie Tablice<br>Trwania Życia<br>2023                | Polskie Tablice<br>Trwania Życia<br>2022                |
| Stopa wzrostu<br>podstawy kalkulacji<br>odpraw emerytalnych | W roku 2025 –<br>4,0%, w latach<br>następnych –<br>2,5% | W roku 2024 –<br>5,5%, w latach<br>następnych –<br>2,5% |

**Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki**

|  | 2024 | 2023 |
|--|------|------|
| wzrost stopy dyskonta o 0,25%                      | (11) | (13) |
| obniżenie stopy dyskonta o 0,25%                   | 12   | 14   |
| wzrost o 0,25% wskaźnika<br>wzrostu wynagrodzeń    | 12   | 14   |
| obniżenie o 0,25% wskaźnika<br>wzrostu wynagrodzeń | (12) | (13) |

## 9.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Zasady rachunkowości

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

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

|  | 2024         | 2023         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>   | <b>(168)</b> | <b>(324)</b> |
| - odsetki od należności  | 24           | 49           |
| - odsetki od zobowiązań  | (132)        | (85)         |
| - odsetki z lokat  | 51           | 37           |
| - odsetki od udzielonych pożyczek  | 201          | 0            |
| - odsetki od faktoringu  | (314)        | (260)        |
| - odsetki pozostałe  | 2            | (65)         |
| <b>Pozostałe</b>   | <b>1 562</b> | <b>3 371</b> |
| Dywidendy otrzymane  | 1 975        | 8 942        |
| Koszty operacji bankowych  | (439)        | (545)        |
| Odszkodowania, kary, grzywny   | 720          | 137          |
| Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | 84           | 79           |
| Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej                     | (1 783)      | (5 009)      |
| Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców  | 4            | 13           |
| Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                  | 0            | 212          |
| Prowizje od faktoringu   | (136)        | (351)        |
| Rozwiązanie/Utworzenie rezerwy na przyszłe koszty  | 251          | 75           |
| Różnice inwentaryzacyjne   | 907          | (139)        |
| Pozostałe  | (21)         | (43)         |
| <b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>   | <b>1 394</b> | <b>3 047</b> |

## 9.5 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

### 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jedynie wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypracowania w przyszłości dochodu do opodatkowania w takiej wysokości, aby pozwoliło to na potrącenie różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub rozliczenie ulg podatkowych.

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

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

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności w kwocie

netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

### Istotne szacunki

Zarząd Spółki dokonał analizy rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2024 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.

|   | 2024           | 2023           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>  | <b>(5 150)</b> | <b>(7 733)</b> |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                                   | (5 605)        | (8 434)        |
| Korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące podatku dochodowego za lata ubiegłe | 455            | 701            |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>  | <b>(507)</b>   | <b>(484)</b>   |
| <b>Razem podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>          | <b>(5 657)</b> | <b>(8 217)</b> |

### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

|  | 2024    | 2023     |
|--|---------|----------|
| Zysk przed opodatkowaniem (brutto)   | 40 331  | 58 207   |
| Podatek wyliczony wg stawki Jednostki (2024: 19%, 2023: 19%)                                   | (7 663) | (11 059) |
| Wykorzystanie ulg podatkowych  | 2 042   | 1 567    |
| Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/zobowiązań z tytułu podatku odroczonego | 0       | 0        |
| Różnice trwałe   | (365)   | (574)    |
| Pozostałe  | 329     | 1 849    |
| Podatek dochodowy w wyniku finansowym  | (5 657) | (8 217)  |
| Efektywna stawka podatkowa (%)   | 14      | 14       |

**Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:**

|  | 2024          | 2023          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>  |               |               |
| - przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy  | 101           | 164           |
| - przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy   | 3 651         | 3 163         |
| <b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>                                    |               |               |
| - przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy  | 28 685        | 27 810        |
| - przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy   | 1 070         | 990           |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b> | <b>26 003</b> | <b>25 473</b> |

|  | 2024            | 2023            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b> | <b>(25 473)</b> | <b>(24 982)</b> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu   | 3 327           | 3 193           |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu                                     | (28 800)        | (28 175)        |
| Ujęcie w wyniku finansowym   | (507)           | (484)           |
| Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach   | (23)            | (7)             |
| <b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>   | <b>(26 003)</b> | <b>(25 473)</b> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu   | 3 752           | 3 327           |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu                                       | (29 755)        | (28 800)        |

|   | 1 stycznia<br>2023 | Uznanie/(Obciążenie) |                                   | 31 grudnia<br>2023 | Uznanie/(Obciążenie) |                                   | 31 grudnia<br>2024 |
|---|--------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   |                    | wynik<br>finansowy   | pozostałe<br>całkowite<br>dochody |                    | wynik<br>finansowy   | pozostałe<br>całkowite<br>dochody |                    |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                                |                    |                      |                                   |                    |                      |                                   |                    |
| Koszty okresu niezrealizowane podatkowo                                   | 510                | (174)                | 0                                 | 336                | (188)                | 0                                 | 148                |
| Rezerwy   | 2 315              | 277                  | (7)                               | 2 585              | 448                  | (23)                              | 3 010              |
| Pozostałe   | 368                | 38                   | 0                                 | 406                | 188                  | 0                                 | 594                |
| <b>Razem</b>  | <b>3 193</b>       | <b>141</b>           | <b>(7)</b>                        | <b>3 327</b>       | <b>448</b>           | <b>(23)</b>                       | <b>3 752</b>       |
|   |                    |                      |                                   |                    |                      |                                   |                    |
|   | 1 stycznia<br>2023 | Uznanie/(Obciążenie) |                                   | 31 grudnia<br>2023 | Uznanie/(Obciążenie) |                                   | 31 grudnia<br>2024 |
|   |                    | wynik<br>finansowy   | pozostałe<br>całkowite<br>dochody |                    | wynik<br>finansowy   | pozostałe<br>całkowite<br>dochody |                    |
| <b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>                          |                    |                      |                                   |                    |                      |                                   |                    |
| Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych         | 11 247             | 869                  | 0                                 | 12 116             | 875                  | 0                                 | 12 991             |
| Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych | 15 694             | 0                    | 0                                 | 15 694             | 0                    | 0                                 | 15 694             |
| Pozostałe   | 1 234              | (244)                | 0                                 | 990                | 80                   | 0                                 | 1 070              |
| <b>Razem</b>  | <b>28 175</b>      | <b>625</b>           | <b>0</b>                          | <b>28 800</b>      | <b>955</b>           | <b>0</b>                          | <b>29 755</b>      |

## Międzynarodowa reforma podatkowa - Pillar 2

Od 1 stycznia 2025 r. obowiązuje w Polsce ustawa z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych. Ustawa ta wprowadziła w Polsce opodatkowanie oparte na rozwiązaniach globalnego podatku minimalnego dla dużych grup przedsiębiorstw („zasady GloBE”, część tzw. Filaru II OECD) i stanowi implementację Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 r.

Wdrożenie systemu podatku wyrównawczego w Polsce spowodowało, że największe przedsiębiorstwa międzynarodowe, w tym Grupa PCC, będą, co do zasady, podległy weryfikacji, czy spełniony jest wymóg minimalnej efektywnej stawki opodatkowania podatkiem dochodowym na poziomie co najmniej 15%, w celu zachowania adekwatnego (minimalnego) poziomu obciążenia podatkowego (w danej jurysdykcji, w tym w Polsce). Należy podkreślić, iż system ten na poziomie unijnym, m.in. w Niemczech, funkcjonuje już w odniesieniu do roku 2024 r. Mając na uwadze fakt, iż spółka holdingowa Grupy PCC ma siedzibę w Niemczech, Grupa PCC Rokita już w odniesieniu do

roku 2024 może być zobowiązana do współuczestniczenia w określonym zakresie w realizacji obowiązków wynikających z przepisów wdrażających „zasady GloBE” w Niemczech. Natomiast na dzień bilansowy przepisy ustawy z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych nie obowiązywały w Polsce, a na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie PCC nie podjęto decyzji o opcjonalnym (dobrowolnym) zastosowaniu przepisów ustawy z mocą wsteczną od 1 stycznia 2024 r. Tym samym, na dzień bilansowy wpływ nowych przepisów na Grupę PCC Rokita jest trudny do ustalenia. Ponadto, przepisy przewidują możliwość zastosowania szeregu uproszczeń (tzw. bezpiecznych przystani), pozwalających na ograniczenie obowiązków sprawozdawczych w zakresie podatków wyrównawczych i, potencjalnie, wyłączenie opodatkowania. Grupa opierając się na wstępnych szacunkach uprawdopodobniła możliwość skorzystania z jednej z tzw. bezpiecznych przystani przez PCC SE jako Spółkę Dominującą najwyższego szczebla za rok 2024 w odniesieniu do jednostek składowych w Polsce.



## 9.6 Zobowiązania warunkowe

|                                     | 2024         | 2023         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Otrzymane dotacje                   | 1 873        | 1 873        |
| <b>Razem zobowiązania warunkowe</b> | <b>1 873</b> | <b>1 873</b> |

W pozycji otrzymane dotacje Spółka wykazuje ryzyko zwrotu do instytucji finansowych otrzymanych dotacji, co do których zgodnie z zapisami umów o dofinansowanie Spółka jako

beneficjent pomocy publicznej zobowiązana jest do utrzymania określonych wskaźników, efektów przez okres trwałości.

## 9.7 Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych.

## 9.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie była stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

Żadne z pojedynczych postępowań sądowych, z w których Spółka jest stroną pozwaną, jak również wszystkie postępowania łącznie nie są istotne i nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Spółki.

Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniu sądowym, w którym potencjalna kwota roszczeń strony trzeciej wynosi 652 tys. zł.

Według Zarządu Spółki, w oparciu o opinie doradcy prawnego, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerwy na roszczenie sądowe.

## 9.9 Objaśnienie do sprawozdania z przepływów 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 2023   | (69 402)        | (105 682)                                      | (5 830)              | (2 086)                          | 93 660  | 1 011                                  | 15 927                 | (72 402)         |
| 31 grudnia 2024   | (123 526)       | (114 973)                                      | (7 966)              | (2 513)                          | 163 824   | 2 066                                  | 7 752                  | (75 336)         |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>    | <b>(54 124)</b> | <b>(9 291)</b>                                 | <b>(2 136)</b>       | <b>(427)</b>                     | <b>70 164</b>   | <b>1 055</b>                           | <b>(8 175)</b>         | <b>(2 934)</b>   |
| Korekty   | 0               | 0  | 1 341                | 0                                | 0   | 0                                      | 6 344                  | 7 685            |
| <b>Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych</b> | <b>(54 124)</b> | <b>(9 291)</b>                                 | <b>(795)</b>         | <b>(427)</b>                     | <b>70 164</b>   | <b>1 055</b>                           | <b>(1 831)</b>         | <b>4 751</b>     |

|   | 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 2022   | (94 214)      | (147 454)               | (4 028)              | (2 216)                          | 118 771                      | 1 468                                  | 30 356                 | (97 317)         |
| 31 grudnia 2023   | (69 402)      | (105 682)               | (5 830)              | (2 086)                          | 93 660                       | 1 011                                  | 15 927                 | (72 402)         |
| <b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>    | <b>24 812</b> | <b>41 772</b>           | <b>(1 802)</b>       | <b>130</b>                       | <b>(25 111)</b>              | <b>(457)</b>                           | <b>(14 429)</b>        | <b>24 915</b>    |
| Korekty   | 0             | 0                       | 1 110                | 0                                | 0                            | 0                                      | 10 982                 | 12 092           |
| <b>Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych</b> | <b>24 812</b> | <b>41 772</b>           | <b>(692)</b>         | <b>130</b>                       | <b>(25 111)</b>              | <b>(457)</b>                           | <b>(3 447)</b>         | <b>37 007</b>    |

**Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej**

|   | 2024         | 2023           |
|---|--------------|----------------|
| Zwiększenie/zmniejszenie rezerw                                     | 751          | 447            |
| Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych    | (68)         | 306            |
| Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 52           | 203            |
| Pozostałe aktywa  | 24           | (567)          |
| Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych                   | 290          | 1 187          |
| Otrzymane dywidendy   | (1 975)      | (8 942)        |
| Pozostałe korekty zysku   | 184          | 1 147          |
| <b>Razem pozostałe korekty</b>                                      | <b>(742)</b> | <b>(6 219)</b> |

**9.10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Kontrolę nad PCC EXOL S.A. sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy posiadała 87,09% akcji Spółki. Pozostałe 12,91% znajdowało się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. W dniu 18 grudnia 2024 roku nastąpiło połączenie spółki PCC Chemicals GmbH będącej dotychczasowym większościovym akcjonariuszem PCC EXOL, ze spółką PCC SE.

Spółka w ramach transakcji z jednostkami powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką dominującą PCC SE. jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami współkontrolowanymi oraz podmiotami powiązаныmi oraz

pozostałymi spółkami powiązаныmi nie będącymi w składzie Grupy Kapitałowej PCC EXOL – należącymi do Grupy wyższego szczebla – PCC SE.

Spółka ocenia, że transakcje, jakie Spółka zawiera z podmiotami powiązаныmi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku i okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

| Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych        | 2024           | 2023           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>    |                |                |
| - jednostce dominującej PCC SE                     | 1              | 0              |
| - jednostkom współkontrolowanym                    | 18 531         | 22 284         |
| - pozostałym podmiotom powiązаныm                  | 72 041         | 54 498         |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b> |                |                |
| - jednostkom współkontrolowanym                    | 361            | 201            |
| - pozostałym podmiotom powiązаныm                  | 99 467         | 117 441        |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne uzyskane</b>     |                |                |
| - od jednostek współkontrolowanych                 | 201            | 621            |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych             | 2 445          | 8 674          |
| <b>Razem</b>                                       | <b>193 047</b> | <b>203 719</b> |

| <b>Zakup od podmiotów powiązanych</b>   | <b>2024</b>    | <b>2023</b>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>Zakup usług</b>  |                |                |
| - od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)                             | 3 915          | 3 866          |
| - od jednostek wspólnie kontrolowanych  | 1 031          | 61             |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 49 691         | 45 356         |
| <b>Zakup towarów i materiałów</b>   |                |                |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 183 811        | 206 534        |
| <b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b> |                |                |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 21 935         | 32 177         |
| <b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>                                    |                |                |
| - od jednostki dominującej PCC SE   | 54             | 0              |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych  | 126            | 136            |
| <b>Razem</b>  | <b>260 563</b> | <b>288 130</b> |

| <b>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b>       | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--|-------------|-------------|
| - pozostałym podmiotom powiązanym                    | 20          | 0           |
| <b>Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</b> | <b>20</b>   | <b>0</b>    |

| <b>Należności od podmiotów powiązanych</b>       | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|--|---------------|---------------|
| - od jednostek wspólnie kontrolowanych           | 1 453         | 1 637         |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych           | 11 909        | 17 976        |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>13 362</b> | <b>19 613</b> |

| <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>       | <b>2024</b>   | <b>2023</b>   |
|---|---------------|---------------|
| - wobec jednostki dominującej PCC SE                  | 1 040         | 921           |
| - wobec jednostek wspólnie kontrolowanych             | 336           | 0             |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych             | 50 361        | 35 053        |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b> | <b>51 737</b> | <b>35 974</b> |

## Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

| 2024   | Zarząd                     |              |            |              |              |               |
|--|----------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|
|  | Dariusz Ciesielski         |              | Rafał Zdon |              | Razem:       |               |
|  | netto                      | brutto       | netto      | brutto       | netto        | brutto        |
| Wynagrodzenie                                      | 770                        | 1 020        | 28         | 35           | 798          | 1 055         |
| Premia (rezerwa)                                   | 419                        | 544          | 0          | 0            | 419          | 544           |
| Inne tytuły  | 1                          | 1            | 0          | 0            | 1            | 1             |
| <b>Łączne dochody - Zarząd</b>                     | <b>1 190</b>               | <b>1 565</b> | <b>28</b>  | <b>35</b>    | <b>1 218</b> | <b>1 600</b>  |
|  | Kluczowa kadra kierownicza |              |            |              | Razem:       |               |
|  | netto                      | brutto       | netto      | brutto       | netto        | brutto        |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia                   |                            | 5 751        |            | 8 965        | 5 751        | 8 965         |
| <b>Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza</b> |                            | <b>5 751</b> |            | <b>8 965</b> | <b>5 751</b> | <b>8 965</b>  |
| <b>Łączne dochody</b>                              |                            |              |            |              | <b>6 969</b> | <b>10 565</b> |

Premia Prezesa Zarządu za rok 2023 została wypłacona w roku 2024 w kwocie wskazanej w nocie za rok 2023 w pozycji: Premia - rezerwa.

| 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             |
| <b>Łączne dochody - Zarząd</b>                     | <b>1 992</b>               | <b>2 604</b> | <b>28</b>  | <b>35</b>    | <b>2 020</b> | <b>2 639</b>  |
|  | Kluczowa kadra kierownicza |              |            |              | Razem:       |               |
|  | netto                      | brutto       | netto      | brutto       | netto        | brutto        |
| Wynagrodzenia i inne świadczenia                   |                            | 5 341        |            | 8 237        | 5 341        | 8 237         |
| <b>Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza</b> |                            | <b>5 341</b> |            | <b>8 237</b> | <b>5 341</b> | <b>8 237</b>  |
| <b>Łączne dochody</b>                              |                            |              |            |              | <b>7 361</b> | <b>10 876</b> |

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej**

| Rada Nadzorcza     | 2024          |            |                |            | 2023          |            |                |            |
|--------------------|---------------|------------|----------------|------------|---------------|------------|----------------|------------|
|                    | 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 | 169           | 229        | 169            | 229        | 154           | 209        | 154            | 209        |
| Robert Pabich      | 172           | 231        | 172            | 231        | 153           | 207        | 153            | 207        |
| Mirosław Siwirski  | 130           | 228        | 130            | 228        | 132           | 204        | 132            | 204        |
| <b>RAZEM</b>       | <b>471</b>    | <b>688</b> | <b>471</b>     | <b>688</b> | <b>439</b>    | <b>620</b> | <b>439</b>     | <b>620</b> |

**9.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe**

|  | 2024       | 2023       |
|--|------------|------------|
| Badanie sprawozdań finansowych                 | 148        | 112        |
| Inne usługi poświadczające                     | 61         | 57         |
| przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego | 20         | 10         |
| pozostałe usługi poświadczające                | 41         | 47         |
| <b>Razem</b>                                   | <b>209</b> | <b>169</b> |

**9.12 Zdarzenia po dniu bilansowym**

Do dnia publikacji raportu wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

**Zastawy na akcjach**

W dniu 30 stycznia 2025 r. została podpisana umowa zastawu rejestrowego i zastawu cywilnego na 28 813 790 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 30 stycznia 2025 r.

**Zastawy na akcjach**

W dniu 30 stycznia 2025 r. została podpisana umowa zastawu rejestrowego i zastawu cywilnego na 34 361 233 akcjach PCC EXOL na rzecz Ekologistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 30 stycznia 2025 r.

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

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

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

Brzeg Dolny, 26 marca 2025 roku