



2023

JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPÓŁKI PCC EXOL S.A.

**pcc**  
Exol

## 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 PRZEPŁYWÓW 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.....	17
NOTA 4      ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	25
NOTA 5      KAPITAŁ OBROTOWY .....	31
NOTA 6      ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	37
NOTA 7      KAPITAŁY .....	49
NOTA 8      REZERWY .....	52
NOTA 9      POZOSTAŁE NOTY .....	53

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO**

		2023	2022
Nota 2.1	Przychody ze sprzedaży	856 331	1 050 296
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(706 889)	(828 039)
	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>149 442</b>	<b>222 257</b>
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(78 836)	(76 720)
Nota 9.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 047	9 176
	<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>73 653</b>	<b>154 713</b>
Nota 4.2	Koszty finansowe	(15 446)	(13 677)
	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>58 207</b>	<b>141 036</b>
Nota 9.5	Podatek dochodowy	(8 217)	(24 918)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>49 990</b>	<b>116 118</b>
Nota 2.1	<b>EBITDA</b>	<b>89 543</b>	<b>169 771</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>0,29</b>	<b>0,67</b>
	<b>Zysk na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>0,29</b>	<b>0,67</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	2023	2022
<b>Zysk netto</b>	<b>49 990</b>	<b>116 118</b>
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0	0
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	29	(95)
Zyski i straty aktuarialne	29	(95)
<b>Pozostałe dochody całkowite netto</b>	<b>29</b>	<b>(95)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>50 019</b>	<b>116 023</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	2023	2022
<b>Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za rok obrotowy	49 990	116 118
Nota 9.5 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	7 733	23 906
Nota 2.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 676	14 959
Koszty finansowe	14 772	14 117
Nota 9.9 Pozostałe korekty zysku	(6 219)	(4 843)
Zapłacony podatek dochodowy	(25 635)	(12 300)
Nota 9.9 Zmiany w kapitale obrotowym	37 007	(38 366)
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>93 324</b>	<b>113 591</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nota 9.1 Obrót aktywami finansowymi	(14 558)	(25 895)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(53 150)	(30 868)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	11	1
Otrzymane dywidendy	8 942	7 757
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(58 755)</b>	<b>(49 005)</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	661
Wypłacone dywidendy	(17 414)	(20 817)
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(25 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	86 327	63 549
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(89 908)	(54 871)
Zapłacone odsetki	(16 600)	(14 860)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(37 595)</b>	<b>(51 338)</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 026)	13 248
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	59	(127)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>23 748</b>	<b>10 627</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>20 781</b>	<b>23 748</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

		2023	2022
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>579 052</b>	<b>520 166</b>
Nota 3.1	Rzeczowe aktywa trwałe	299 843	255 823
Nota 3.4	Wartości niematerialne	183 207	183 268
Nota 3.2	Prawa do użytkowania aktywów	6 210	6 053
Nota 9.1	Pozostałe aktywa	89 792	75 022
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>208 433</b>	<b>276 019</b>
Nota 5.1	Zapasy	69 402	94 214
Nota 5.2	Należności od odbiorców	105 682	147 454
Nota 5.3	Aktywa z tytułu umów z klientami	2 086	2 216
Nota 5.4	Pozostałe należności	5 830	4 028
Nota 9.2	Pozostałe aktywa	4 652	4 359
Nota 4.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 781	23 748
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>787 485</b>	<b>796 185</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>438 371</b>	<b>405 766</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	175 858	77 154
Nota 7	Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Nota 7	Pozostałe całkowite dochody	(311)	(340)
Nota 7	Zyski zatrzymane	49 069	115 197
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>190 902</b>	<b>189 641</b>
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	24 861	44 654
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	139 001	118 797
Nota 9.5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	25 473	24 982
Nota 8	Rezerwy	346	289
Nota 9.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	519	524
Nota 5.5	Zobowiązania wobec dostawców	179	184
Nota 5.7	Pozostałe zobowiązania	523	211
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>158 212</b>	<b>200 778</b>
Nota 5.5	Zobowiązania wobec dostawców	93 660	118 771
Nota 5.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 011	1 468
Noty 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	20 063	129
Noty 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	18 750	42 315
Nota 8	Rezerwy	3 035	3 165
Nota 9.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 766	4 574
Nota 5.7	Pozostałe zobowiązania	15 927	30 356
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>349 114</b>	<b>390 419</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>787 485</b>	<b>796 185</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 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>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98 704</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(116 118)</b>	<b>(17 414)</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>
<b>Stan na 1 stycznia 2022</b>	<b>173 476</b>	<b>32 038</b>	<b>44 343</b>	<b>6 000</b>	<b>(245)</b>	<b>54 287</b>	<b>309 899</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>661</b>	<b>1 580</b>	<b>32 811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(55 208)</b>	<b>(20 156)</b>
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(20 817)	(20 817)
Podział zysku	0	0	32 811	0	0	(32 811)	0
Emisja akcji	661	1 580	0	0	0	(1 580)	661
<b>Całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(95)</b>	<b>116 118</b>	<b>116 023</b>
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	116 118	116 118
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	(95)	0	(95)
<b>Stan na 31 grudnia 2022</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>

## NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w poszczególnych Notach. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2023 wskazanych w niniejszej Notcie.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez 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 2023 roku wartość sprzedaży Spółki do Ukrainy wyniosła 1,3% 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 31.12.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

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

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

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



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

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

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

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

W związku z wojną w Ukrainie wzrastają ryzyka w związku z sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Białoruś i Rosję oraz podmioty z tych krajów. Spółka na bieżąco śledzi i analizuje ich możliwy wpływ na swoją działalność. Z uwagi jednak na bardzo szeroki zakres prowadzonej przez 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 jednak 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 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

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

Waldemar Preussner	Przewodniczący
Wiesław Klimkowski	Wiceprzewodniczący
Alfred Pelzer	Członek
Arkadiusz Szymanek	Członek
Robert Pabich	Członek
Mirostaw Siwinski	Członek

#### Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2024 r.

#### Prawdziwość i rzetelność prezentowanego sprawozdania

Zarząd Jednostki oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy:

- roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2023 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 30/22 z dnia 19.04.2022 roku dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 i 2023 rok oraz do badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2022 roku i za I półrocze 2023 roku. Wybrany audytorem jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Potczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa.

Firmy UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. oraz UHY ECA Audyt Sp. z o.o. pismem z dnia 22.05.2023 r. zawiadomiły PCC EXOL S.A. o planowanym na dzień 01.07.2023 r. przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w zakresie działu audytu ze spółki UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. do spółki UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Nadzorcza uchwałą nr 47/23 z dnia 28.06.2023 r. wyraziła zgodę na wstąpienie UHY ECA Audyt Sp. z o.o. w miejsce UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. do Umowy z dnia 24.05.2022 r. oraz wyraziła zgodę na przeprowadzenie przez UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Potczyńskiej 31 A, 01-377 Warszawa, badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok oraz do badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2023 roku.

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska UHY ECA Sp. z o. o., dokonująca badania rocznego

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

sprawozdania finansowego za rok 2023 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.

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

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

#### 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

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

dostawców – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmiany kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności – zatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;

1 stycznia 2025 roku

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. 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.

#### 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>2023</b>	<b>2022</b>
USD	3,9350	4,4018
EUR	4,3480	4,6899

  

<b>Kurs średni*)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
USD	4,1823	4,4679
EUR	4,5284	4,6883

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

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

Grupa asortymentów	Produkty w ramach grupy	Zastosowanie
<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 płyny do płukania tkanin, płyny do mycia naczyń proszki do prania, środki do czyszczenia 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 agrochemikalia garbarstwo obróbka papieru budownictwo wydobycie ropy naftowej obróbka metalu górnictwo i wydobywanie pożarnictwo farby, lakiery, kleje

**HANDLOWEJ** – nabywanie chemikaliów od dostawców celem ich dalszej odsprzedaży.

**USŁUGOWEJ** – świadczenie usług w zakresie:

- przerobu produktów chemicznych,
- transferu posiadanych danych niezbędnych do prawidłowego postępowania się znakiem towarowym PCC,
- prowadzenia prac badawczo – rozwojowych,
- powzięcia przedstawicielstwa w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie wypełniania obowiązków ciążących na importerach, wskazanych w odpowiednich rozporządzeniach i regulacjach chemikaliów,
- wynajmu pomieszczeń własnych,
- doradztwa technicznego.

	2023	2022
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>690 734</b>	<b>859 084</b>
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	427 814	537 622
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	262 920	321 462
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>140 278</b>	<b>163 662</b>
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu</i>	116 583	135 301
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>25 319</b>	<b>27 550</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>856 331</b>	<b>1 050 296</b>

<b>Przychody według podziału geograficznego</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Polska	513 672	622 394
Europa Zachodnia	236 791	267 878
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	52 759	86 280
Bliski Wschód i Afryka	40 878	56 605
Ameryka Północna i reszta świata	12 231	17 139
<b>Razem</b>	<b>856 331</b>	<b>1 050 296</b>

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Odbiorca 1*)	187 630	231 625
Odbiorca 2	106 282	159 847
Pozostali odbiorcy	562 419	658 824
<b>Razem</b>	<b>856 331</b>	<b>1 050 296</b>

\*) W pozycji przychody od Odbiorcy 1 wykazano przychody ze sprzedaży uzyskane od podmiotów powiązanych z Grupy Kapitałowej PCC SE. W 2023 roku 62% 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 2022: 58%).

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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>49 990</b>	<b>116 118</b>
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczone	8 217	24 918
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	15 676	14 959
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	214	99
[+] Koszty finansowe	15 446	13 677
<b>[=] EBITDA</b>	<b>89 543</b>	<b>169 771</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.

	2023	2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(15 676)	(14 959)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(55)	(20)
Koszty świadczeń pracowniczych	(46 486)	(44 383)
Zużycie materiałów i energii	(464 315)	(600 612)
Usługi transportu	(24 911)	(27 657)
Pozostałe usługi obce	(65 931)	(62 184)
Podatki i opłaty	(3 087)	(2 822)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(4 791)	(4 121)
Pozostałe koszty	(7 035)	(6 963)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(632 287)</b>	<b>(763 721)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(136 635)	(158 503)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	23	27
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	(15 670)	18 556
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(1 156)	(1 117)
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:</b>	<b>(785 725)</b>	<b>(904 759)</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(706 889)	(828 039)
Koszty sprzedaży	(40 916)	(41 960)
Koszty ogólnego zarządu	(37 920)	(34 760)



# NOTA 3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

## 3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

### Zasady rachunkowości

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

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

Okresy amortyzacji ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Okresy użytkowania są weryfikowane w każdym roku obrotowym.

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

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów (w tym znaczących komponentów o różnych okresach ekonomicznej użyteczności), wynoszący:

Rodzaj	Okres amortyzacji
Budynki i budowle	10–51 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3–35 lat
Środki transportu	2–14 lat
Pozostałe środki trwałe	2–40 lat
Istotne części zamienne i serwisowe	10–12 lat
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji

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

### Istotne szacunki

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych weryfikowane są w każdym roku obrotowym. Kluczowe zmiany w zakresie stawek amortyzacyjnych dotyczyły maszyn i urządzeń. Konieczność zmian w tym zakresie była podyktowana zmianą szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu wykorzystania poszczególnych środków trwałych. Wpływ wprowadzonej zmiany, to zwiększenie amortyzacji w roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym o 84 tys. zł.

### Zasady rachunkowości

Na każdy dzień bilansowy 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

- 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 2023 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 55 tys. zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

### Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<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 księgową 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 księgową netto</b>	<b>127 593</b>	<b>86 752</b>	<b>1 723</b>	<b>83 775</b>	<b>299 843</b>

	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu oraz maszyny i urządzenia</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>RAZEM</b>
<b>1 stycznia 2022</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>173 487</b>	<b>178 376</b>	<b>13 435</b>	<b>16 705</b>	<b>382 003</b>
Umorzenie	(41 249)	(89 218)	(11 710)	0	(142 177)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(265)	0	(2 647)	(2 912)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>132 238</b>	<b>88 893</b>	<b>1 725</b>	<b>14 058</b>	<b>236 914</b>
<b>Zmiany w 2022 roku</b>					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	6 790	9 445	497	(16 732)	0
Zakup	0	8	0	29 222	29 230
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 5,93%)	0	0	0	466	466
Zmniejszenia	0	(80)	0	(2 647)	(2 727)
Amortyzacja	(5 766)	(7 994)	(430)	0	(14 190)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(23)	0	2 647	2 624
Inne zmiany	0	0	0	3 506	3 506
<b>31 grudnia 2022</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>

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na łączną kwotę 83 775 tys. zł (2022: 30 520 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

<b>Projekt inwestycyjny</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Budowa drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksyilatów II w Płocku	70 320	19 978
Stacja filtracji oksyalkilatów	8 763	6 635

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

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

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.

### 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.

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

Typ	Okres
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	66 lat
Prawo do użytkowania środków transportu oraz maszyn i urządzeń	2-10 lat

**Prawo do użytkowania aktywów**

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

**Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów**

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2023	2022
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(80)	(80)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(253)	(179)
<b>Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów</b>	<b>(333)</b>	<b>(259)</b>

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

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

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

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2023	2022
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(90)	(71)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(423)	(251)

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

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2023 roku 291 tys. zł (w roku 2022: 217 tys. zł).

### 3.3 Dotacje

#### Zasady rachunkowości

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

systematycznie ujmowane jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są dotowane koszty. Dotacje pieniężne ujmuje się w wysokości otrzymanych środków.

#### Otrzymane dotacje

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

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

### 3.4 Wartości niematerialne

#### Zasady rachunkowości

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

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

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

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

Koszty prac badawczych są odpisywane w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli spełnione są kryteria ich

kapitalizacji (wytworzenie nowego produktu lub procesu jest technicznie możliwe i ekonomicznie uzasadnione oraz Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych, a także jeśli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane).

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

Suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujętych w ciągu okresu jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w roku 2023: 7 058 tys. zł (2022: 6 364 tys. zł).

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

Typ	Okres
Patenty i licencje	5-15 lat
Koszty prac rozwojowych	6-15 lat
Pozostałe	10-15 lat
Know how	Nie podlega amortyzacji
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji

## Istotne szacunki

### Test na utratę wartości dot. wartości firmy oraz know-how

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

Na dzień 31 grudnia 2023 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 12,3% (w okresie porównywalnym 13,5%),
- nominalna stopa wzrostu poza okresem prognoz – 2,5% (w okresie porównywalnym 3,5%).

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia wyniosła 1 474 888 tys. zł (w okresie porównywalnym 2 029 464 tys. zł). Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości. W ocenie Zarządu rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości odzyskiwalnej nie spowodowałyby sytuacji, w której wartość księgowa byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

## Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
<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>

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>1 stycznia 2022</b>					
<b>Wartość brutto</b>	<b>96 292</b>	<b>7 496</b>	<b>82 600</b>	<b>3 255</b>	<b>189 643</b>
Umorzenie	0	(5 542)	0	(1 174)	(6 716)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(88)	(88)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>96 292</b>	<b>1 954</b>	<b>82 600</b>	<b>1 993</b>	<b>182 839</b>
Zmiany w 2022 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	415	0	(415)	0
Zakup	0	0	0	937	937
Zmniejszenia	0	0	0	(86)	(86)
Amortyzacja	0	(436)	0	(74)	(510)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	88	88
<b>31 grudnia 2022</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>



## 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

Wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 100 zł każda, denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Spółka ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji. Obligacje wyemitowane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2023 przedstawia poniższa tabela.

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

## 45 mln zł

Wartość obligacji na dzień bilansowy

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

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

W 2023 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 oraz umów

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

<b>Kredyty i pozostałe zadłużenie</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kredyty bankowe	117 887	117 137
Kredyty w rachunku bieżącym	19 430	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 684	1 660
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe</b>	<b>139 001</b>	<b>118 797</b>
Kredyty bankowe	18 200	22 264
Kredyty w rachunku bieżącym	130	19 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	420	265
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe</b>	<b>18 750</b>	<b>42 315</b>

	Waluta	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
		Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)	Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)
<b>Struktura walutowa zadłużenia</b>					
Kredyty bankowe	PLN	136 087	136 087	139 401	139 401
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	19 560	19 560	19 786	19 786
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	1 882	1 882	1 615	1 615
<b>Zadłużenie w walucie obcej</b>					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	51	222	66	310
<b>Razem kredyty i pozostałe zadłużenie</b>			<b>157 751</b>		<b>161 112</b>

Oprocentowanie kredytów oparte jest na zmiennej stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę. Umowy kredytów bankowych, których saldo na dzień 31 grudnia 2023 wynosi 155 647 tys. zł, zawierają kowenanty finansowe.

Spółka terminowo wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Nie wystąpiły naruszenia kowenantów ani w okresie sprawozdawczym ani po dniu bilansowym, do dnia publikacji raportu.

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

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

rejestrów ustanowione na Wydziale Etoksydatów ETE-1. W tym samym dniu zawarte zostały aneksy do pozostałych umów kredytowych zawartych z BOŚ, także wyłączone z puli zabezpieczeń Wydział Siarczanowanych ETS.

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

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

2) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w postaci limitu w kwocie 35 mln zł została zawarta na okres do 30 czerwca 2025 roku. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 1M plus marża banku.

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

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

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

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

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

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

## Zmiany w zobowiązaniach finansowych i instrumentach zabezpieczających

	Stan na 01.01.2023	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Stan na 31.12.2023
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	159 187	(4 358)	818	0	0	155 647
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 783	(129)	270	0	0	44 924
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 925	(291)	489	(19)	0	2 104
<b>Zobowiązania z działalności finansowej</b>	<b>205 895</b>	<b>(4 778)</b>	<b>1 577</b>	<b>(19)</b>	<b>0</b>	<b>202 675</b>

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

	Stan na 31.12.2023		Stan na 31.12.2022	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	189 III	66 930	88 681	78 629
Faktoring odwrotny	0	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

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

## 4.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

	2023	2022
<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>(14 605)</b>	<b>(14 599)</b>
- kredyty i pożyczki otrzymane	(12 034)	(11 425)
- obligacje wyemitowane	(2 481)	(3 103)
- leasing finansowy	(90)	(71)
<b>Pozostałe</b>	<b>(841)</b>	<b>922</b>
Różnice kursowe	20	(9)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(412)	(393)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	(149)	1 526
Pozostałe koszty finansowe	(300)	(202)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(15 446)</b>	<b>(13 677)</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 strategię zabezpieczającą w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 13 263 tys. zł i 2 393 tys. zł.

### 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 wypłacić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych wekslami stanowią umowy dofinansowania.	-	-
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A.	1 417	1 417
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Spółki.	56 920	130 597
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	51 160	160 170
Gwarancja bankowa	Nieodwołalna i płatna na pierwsze żądanie Gwarancja PLG FGK Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 80% kwoty kredytu tj. 38 mln zł z terminem obowiązywania do 27.02.2027 r.	38 000	0

## 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.

	2023	2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 292	23 674
Środki pieniężne na rachunku VAT	967	74
Lokaty krótkoterminowe	16 522	0
<b>Razem</b>	<b>20 781</b>	<b>23 748</b>

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

	2023 Saldo przeliczone na PLN	2022 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	20 781	23 748
Struktura walutowa		
PLN	1 313	747
EUR	18 698	21 996
USD	760	992
GBP	10	13
<b>Razem</b>	<b>20 781</b>	<b>23 748</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 będą zużyte, nie stwierdzono utraty wartości.

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

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

Koszt wytworzenia obejmuje bezpośrednio 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.

	2023	2022
Materiały	25 914	32 125
Towary	1 394	2 563
Półprodukty	22 498	26 809
Wyroby gotowe	24 221	36 186
<b>Zapasy (brutto)</b>	<b>74 027</b>	<b>97 683</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(4 625)	(3 469)
<b>Zapasy (netto)</b>	<b>69 402</b>	<b>94 214</b>

## 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 2023 roku 73% należności od odbiorców było objętych ubezpieczeniem, co odpowiada 90% 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.

	2023	2022
<b>Należności od odbiorców ogółem</b>	<b>110 849</b>	<b>150 179</b>
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(4 707)	(2 294)
<b>Należności od odbiorców (brutto)</b>	<b>106 142</b>	<b>147 885</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	(460)	(431)
<b>Należności od odbiorców (netto), w tym</b>	<b>105 682</b>	<b>147 454</b>
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	105 682	147 454
Struktura walutowa ogółem		
PLN	25 742	31 483
EUR	84 179	118 135
USD	925	489
GBP	3	72

	2023	2022
Należności, które utraciły wartość (brutto)	375	299
Odpis na należności, które utraciły wartość	(375)	(299)
<b>Należności, które utraciły wartość (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	105 767	147 586
Należności nieprzeterminowane	103 813	144 013
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	1 954	3 573
Od 1 do 90 dni	1 947	3 566
Od 90 do 180 dni	0	0
Powyżej 180 dni	7	7
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(85)	(132)
<b>Należności, które nie utraciły wartości (netto)</b>	<b>105 682</b>	<b>147 454</b>
<b>Razem należności</b>	<b>105 682</b>	<b>147 454</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 01.01.2023</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>

W 2023 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 01.01.2022</b>	<b>1 795</b>
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1 795)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	2 216
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>2 216</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>2023</b>	<b>2022</b>
Bieżący podatek dochodowy	1 110	0
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	4 720	4 028
<b>Pozostałe należności</b>	<b>5 830</b>	<b>4 028</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.

	2023	2022
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	93 839	118 955
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	93 839	118 955
Struktura walutowa		
PLN	46 169	54 645
EUR	47 463	64 005
USD	174	271
GBP	33	34
<b>Zobowiązania wobec dostawców, w tym</b>	<b>93 839</b>	<b>118 955</b>
- krótkoterminowe	93 660	118 771
- długoterminowe*)	179	184

\*) 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 od sprzedaży	Zaliczki otrzymane 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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>342</b>	<b>439</b>	<b>781</b>
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 093	0	1 093
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(439)	(439)
Wykorzystanie	(342)	0	(342)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	375	375
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>1 093</b>	<b>375</b>	<b>1 468</b>
Krótkoterminowe	1 093	375	1 468

## 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.

	2023	2022
Bieżący podatek dochodowy	0	16 792
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 284	4 983
Ubezpieczenia majątkowe	1	15
Zobowiązania inwestycyjne	13 120	8 731
Pozostałe zobowiązania	45	46
<b>Pozostałe zobowiązania, w tym</b>	<b>16 450</b>	<b>30 567</b>
- krótkoterminowe	15 927	30 356
- długoterminowe*)	523	211

\*) 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

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

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

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

2023	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
			Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	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>
PASywa	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	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>

*\*) 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.

## Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9

	2022	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego o kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa
<b>AKTYWA</b>	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	1 622	0	1 622	0	1 622
	Pozostałe aktywa	*	72	72	0	0	72
	Należności od odbiorców	*	147 454	147 454	0	0	147 454
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	23 748	23 748	0	0	23 748
	<b>Razem</b>		<b>172 896</b>	<b>171 274</b>	<b>1 622</b>	<b>0</b>	<b>172 896</b>
<b>PASYWA</b>	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 783	0	0	44 783	41 571
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	161 112	0	0	161 112	161 112
	Zobowiązania wobec dostawców	*	118 955	0	0	118 955	118 955
	Pozostałe zobowiązania	*	8 746	0	0	8 746	8 746
	<b>Razem</b>		<b>333 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>333 596</b>	<b>330 384</b>

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

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

**Objaśnienie poziomu hierarchii wartości godziwej**

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

**POZIOM 1**

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

**POZIOM 2**

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

**POZIOM 3**

Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Spółka posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 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.

**RYZIKO BRAKU DOSTĘPNOŚCI DO FINANSOWANIA DŁUŻNEGO ORAZ WZROSTU KOSZTÓW FINANSOWANIA****Poziom ryzyka****N Ś W****Opis ryzyka**

Spółka z uwagi na zawarte umowy finansowania, w których oprocentowanie liczone jest na bazie zmiennych stóp procentowych narażona jest na wzrost kosztów finansowania w przypadku wzrostu stóp procentowych.

Spółka posiada również zobowiązania z tytułu obligacji oparte o stałą stopę procentową, wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Zmiany stóp procentowych w przypadku tych zobowiązań wpływają tylko na zmianę wartości godziwej. Pojawiające się wymagania banków względem kredytobiorców, wynikające z przepisów unijnych w zakresie ESG, ze względu na potencjalną trudność ich spełnienia, mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części tego rozdziału.

**Ocena Zarządu**

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej, co w części równoważyło ryzyko. Ze względu na wojnę w Ukrainie, w najbliższych okresach sprawozdawczych

Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych.

**Zarządzanie ryzykiem**

Ze względu na konieczność zabezpieczenia stóp procentowych związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, Spółka zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą w postaci dwóch Swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych rocznie do 01.12.2025 roku oraz jednego Swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego rocznie do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 13 263 tys. zł i 2 393 tys. zł. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego przedstawiono w nocie 4.2. Pozostała wartość kredytów opartych o zmienną stopę procentową w wysokości 139 591 tys. zł nie jest zabezpieczona, jednak Grupa niezależnie od obowiązującej sytuacji monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

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

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

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

	2023			2022		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Aktywa</b>						
Należności od odbiorców	105 682	105 682	0	147 454	147 454	0
Pozostałe aktywa	561	98	463	1 694	72	1 622
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 781	20 781	0	23 748	23 748	0
<b>Razem</b>	<b>127 024</b>	<b>126 561</b>	<b>463</b>	<b>172 896</b>	<b>171 274</b>	<b>1 622</b>
	2023			2022		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
<b>Zobowiązania</b>						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 924	44 924	0	44 783	44 783	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	157 751	17 644	140 107	161 112	28 646	132 466
Zobowiązania wobec dostawców	93 839	93 839	0	118 955	118 955	0
Pozostałe zobowiązania	13 121	13 121	0	8 746	8 746	0
<b>Razem</b>	<b>309 635</b>	<b>169 528</b>	<b>140 107</b>	<b>333 596</b>	<b>201 130</b>	<b>132 466</b>



**RYZYKO POGORSZENIA PŁYNNOŚCI****Poziom ryzyka**

N S W

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Spółka definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.	W ocenie Zarządu, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe, umowy faktoringu wybranych należności z tytułu dostaw i usług oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako średnie. Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu wojny w Ukrainie na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane.	Dział finansowy Spółki monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla Spółki w celu zagwarantowania, że posiada ona wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy. Bieżącej analizie podlega również utrzymanie kowenantów i innych warunków finansowania określonych w umowach. Spółka podejmuje również działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółki. Ponadto w PCC EXOL stosowany jest faktoring w celu regulowania płynności.

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

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

2023	Niedyskontowane 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>

2022	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	610	1 865	48 385	0	50 860	44 783
Kredyty	11 237	40 723	111 370	19 209	182 539	159 187
Zobowiązania z tytułu leasingu	148	157	741	3 895	4 941	1 925
Zobowiązania wobec dostawców	118 484	287	184	0	118 955	118 955
Pozostałe zobowiązania	8 241	294	211	0	8 746	8 746
<b>Razem</b>	<b>138 720</b>	<b>43 326</b>	<b>160 891</b>	<b>23 104</b>	<b>366 041</b>	<b>333 596</b>

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2023 r. 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.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 2 938 tys. zł i stanowiła 1,5% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni

stanowiła 0,2% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Splata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

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

**RYZIKO KURSOWE****Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>Znaczna część sprzedaży Spółki jest związana ze sprzedażą eksportową. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji, usług i zakupów inwestycyjnych na rynkach zagranicznych. Ponadto Spółka posiada depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna. Informacja obrazująca wpływ zmian kursów walutowych na pozycje bilansowe została przedstawiona w dalszej części noty.</p>	<p>Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Deprecjacja złotówki zwiększa całkowitą wartość osiągniętych przez Spółkę przychodów oraz rentowność działalności operacyjnej. Na datę bilansową Spółka nie była stroną żadnych czynnych transakcji opcyjnych. Od momentu wybuchu wojny w Ukrainie Spółka obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje te zdarzenia, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego</p>	<p>Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu, polegającego 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.</p>

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

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

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

## RYZYKO KREDYTOWE

### Poziom ryzyka



Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
<p>Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się dłużników Spółki ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe Spółki związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje fizycznej sprzedaży produktów z odroczonym terminem płatności. W ograniczonym zakresie Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe z uwagi na udzielone pożyczki wewnątrzgrupowe i lokowanie środków pieniężnych na krótkoterminowych lokatach bankowych oraz na rachunku bankowym.</p>	<p>Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 62% (na dzień 31 grudnia 2022 wyniósł 61%). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji tego, że środki te inwestowane są wewnątrz Grupy PCC SE, PCC EXOL postrzega ryzyko kredytowe w tym zakresie jako nieistotne.</p> <p>W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych.</p> <p>Wojna w Ukrainie może natomiast powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Wpływ tych zdarzeń na kontrahentów jest niezależny od Spółki i w chwili obecnej niemożliwy do oceny. W 2023 roku wartość sprzedaży spółki PCC EXOL do Ukrainy wyniosła 1,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. 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 31.12.2023 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu. Nie można jednak wykluczyć negatywnego wpływu tego ryzyka na klientów Spółki.</p>	<p>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 105 682 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 (147 454 tys. zł na 31 grudnia 2022) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców. Większość odbiorców to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe. Każdy nowy klient jest wnikliwie analizowany, zanim zaoferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka prowadzi bieżący monitoring należności stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kupieckich. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Spółka ubezpiecza przeważającą część swoich należności. Na dzień 31 grudnia 2023 roku 73% należności od odbiorców Spółki była objęta ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 78%). Spółka nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2023 roku 90% należności od odbiorców niepowiązanych Spółki było objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 95%).</p>

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

**WPŁYW ZMIAN RYZYKA RYNKOWEGO**

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym 2023	Wartość bilansowa pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
<b>AKTYWA</b>	<b>127 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 458</b>	<b>(10 458)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności od odbiorców	105 682	0	0	8 511	(8 511)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	561	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 781	0	0	1 947	(1 947)	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>264 711</b>	<b>(1 401)</b>	<b>1 401</b>	<b>(4 833)</b>	<b>4 833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pozostałe zadłużenie	157 751	(1 401)	1 401	(22)	22	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	93 839	0	0	(4 767)	4 767	0	0
Pozostałe zobowiązania	13 121	0	0	(44)	44	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym 2022	Wartość bilansowa pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
<b>AKTYWA</b>	<b>172 896</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 170</b>	<b>(14 170)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Należności od odbiorców	147 454	0	0	11 870	(11 870)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 694	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 748	0	0	2 300	(2 300)	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>288 813</b>	<b>(1 325)</b>	<b>1 325</b>	<b>(6 484)</b>	<b>6 484</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kredyty i pozostałe zadłużenie	161 112	(1 325)	1 325	(31)	31	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	118 955	0	0	(6 431)	6 431	0	0
Pozostałe zobowiązania	8 746	0	0	(22)	22	0	0

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

	2023	2022
Najwyższy*	10%	1%
Wysoki	0%	0%
Średniowysoki	1%	2%
Średni	89%	97%
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 87% (według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. 96%).

## OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna

Na dzień 31.12.2023 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 62% salda należności od odbiorców (2022 r. - 61%). Przy czym 16% (2022 r. - 17%) wartości należności od 5 największych odbiorców stanowiły należności od PCC Rokita S.A. z tytułu sprzedaży tlenu etylenu, realizowanej na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca. Na dzień 31.12.2023 r. saldo należności od 5 największych odbiorców, pomniejszone o należności z tytułu zakupu tlenu etylenu, stanowi 52% salda należności od odbiorców (2022 r. - 51%). Saldo zobowiązań wobec 5 największych dostawców stanowi 66% salda zobowiązań wobec dostawców (2022 r. - 68%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje niski stopień ryzyka kredytowego.

## KLIMAT

### Konsekwencje zmian klimatycznych

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

Przejście 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 tys. zł jeśli nie podano inaczej

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 otoczenie 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,
- utrzymanie oceny B w zakresie zmian klimatycznych „Climate Change” (w Carbon Disclosure Project),
- redukcja emisji: osiągnięcie neutralności klimatycznej netto do 2050 r.

Idea zrównoważonej produkcji i konsumpcji:

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

Społeczna odpowiedzialność biznesu:

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



## NOTA 7 KAPITAŁY

### Zasady rachunkowości

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

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

Kapitał rezerwowy utworzony został z dobrowolnego odpisu z zysku. Na pozostałe całkowite dochody składają się zyski

i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC Chemicals GmbH	Duisburg (Niemcy)	151 648 640	1	151 648 640	87,09	92,46
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 26 kwietnia 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2022 rok.

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

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

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

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

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

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

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

	<b>2023</b>	<b>2022</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>2023</b>	<b>2022</b>
Przekazane na kapitał zapasowy	175 858	77 154
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>175 858</b>	<b>77 154</b>

**Kapitał rezerwowy**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Przekazane na kapitał rezerwowy ponad limit KSH	6 000	6 000
<b>Razem kapitał rezerwowy</b>	<b>6 000</b>	<b>6 000</b>

**Zyski zatrzymane**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	49 990	116 118
Pozostałe zyski zatrzymane	(921)	(921)
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>49 069</b>	<b>115 197</b>

**Pozostałe całkowite dochody**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Zyski i straty aktuarialne	(311)	(340)
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>(311)</b>	<b>(340)</b>

## Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Nazwa wskaźnika	2023	2022
Rentowności kapitałów własnych*	11,4%	28,6%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	125,6%	103,9%

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

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

## NOTA 8 REZERWY

### Zasady rachunkowości

#### Rezerwy

W pozycji rezerw Spółka wykazuje 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 01.01.2023</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

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

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

## 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.

	2023	2022
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	50 392	35 622
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 400	39 400
<b>Pozostałe aktywa długoterminowe</b>	<b>89 792</b>	<b>75 022</b>

Szczegółowe informacje o istotnych wspólnych przedsięwzięciach zawarte są w nocie 11.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2023 rok.

Stan na 1 stycznia 2023	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach 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>	14 770	0
- objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	20 000	0
- zmiany odpisów	272	0
- likwidacja spółki Elpis Sp. z o.o.	(5 502)	0
<b>Stan na 31 grudnia 2023</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.o. w likwidacji. Dnia 3 stycznia 2024 roku spółka została wykreślona z KRS.

Stan na 1 stycznia 2022	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	9 689	39 400
Odpisy aktualizujące	(380)	0
<b>Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2022</b>	<b>9 309</b>	<b>39 400</b>
<b>Zmiany w roku 2022</b>	<b>26 313</b>	<b>0</b>
-objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	25 895	0
-objęcie udziałów w spółce PCC Exol Kimya	310	0
- zmiany odpisów	108	0
<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>		
Wartość według ceny nabycia	35 894	39 400
Odpisy aktualizujące	(272)	0
<b>Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2022</b>	<b>35 622</b>	<b>39 400</b>

W 2022 roku miało miejsce:

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

Na dzień 31 grudnia 2023 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 50 000 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 16,9%.
- nominalna stopa wzrostu poza okresem prognoz wynosi 2,5%.

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia wyniosła 62 229 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 oraz zaliczki na aktywa niefinansowe.

### Rozliczenia międzyokresowe

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

### Pożyczki udzielone

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

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

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

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

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

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

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

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

	2023	2022
Rozliczenia międzyokresowe czynne-ubezpieczenia	1 654	1 358
Rozliczenia międzyokresowe czynne-pozostałe	900	720
Zaliczki na środki trwałe	1 464	579
Zaliczki na zapasy	55	3
Pozostałe należności finansowe	98	72
Pozostałe należności niefinansowe	18	5
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej*)	463	1 622
<b>Pozostałe aktywa krótkoterminowe</b>	<b>4 652</b>	<b>4 359</b>

\*) W pozycji wykazano wycenę instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2023. 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 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2023 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 13 263 tys. zł i 2 393 tys. zł.

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 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 aktuarium metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżących zobowiązań 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 ujmują się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty ujmują się w wyniku finansowym.

#### Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	2023	2022
Niewypłacone premie	2 733	1 916
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 895	1 673
Zaległe urlopy	1 095	946
Odprawy emerytalno-rentowe	562	563
<b>Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym</b>	<b>6 285</b>	<b>5 098</b>
Krótkoterminowe	5 766	4 574
Długoterminowe	519	524

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

#### Koszty świadczeń pracowniczych

	2023	2022
Koszty wynagrodzeń	(38 222)	(36 876)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(6 762)	(6 111)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(1 502)	(1 396)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(46 486)</b>	<b>(44 383)</b>
<b>Średnia liczba pracowników w przeliczeniu na etaty</b>	<b>284</b>	<b>274</b>

#### Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki

	2023	2022
wzrost stopy dyskonta o 0,25%	(13)	(15)
obniżenie stopy dyskonta o 0,25%	14	16
wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	14	15
obniżenie o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(13)	(15)



**Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych**

<b>Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pożyczki udzielone pracownikom	29	30
Środki pieniężne	231	305
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(242)	(330)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	590	532

**Główne przyjęte założenia aktuarialne**

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

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

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

## 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.

	2023	2022
<b>Koszty i przychody z tytułu odsetek</b>	<b>(324)</b>	<b>(693)</b>
- odsetki od należności	49	71
- odsetki od zobowiązań	(85)	(145)
- odsetki z lokat	37	0
- odsetki od faktoringu	(260)	(534)
- odsetki pozostałe	(65)	(85)
<b>Pozostałe</b>	<b>3 371</b>	<b>9 869</b>
Dywidendy otrzymane	8 942	7 757
Koszty bankowe	(545)	(196)
Odszkodowania, kary, grzywny	137	113
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	79	229
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(5 009)	1 588
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	13	70
Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	212	0
Prowizje od faktoringu	(351)	(345)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość udziałów	0	108
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	75	0
Różnice inwentaryzacyjne	(139)	412
Pozostałe	(43)	133
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>3 047</b>	<b>9 176</b>

## 9.5 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

### Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom z zakresu prawa administracyjnego (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. System podatkowy w Polsce cechują częste zmiany legislacyjne prowadzące do jego niestabilności i ograniczające zastosowanie w praktyce zasady pewności prawa. Ponadto podatnicy są narażeni na występujące w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności, czy na zmiany w praktyce interpretacyjnej organów administracyjnych.

Skutkuje to zarówno często występującymi różnicami w interpretacji prawnej przepisów podatkowych dokonywanej przez same organy, jak i sporami pomiędzy organami, a przedsiębiorcami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe, niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętych i stabilniejszych systemach podatkowych. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ewentualnych ostatecznych decyzji podejmowanych przez organy administracji publicznej.

Należy także zwrócić uwagę na obowiązujące w przepisach prawa podatkowego klauzule przeciwdziałające unikaniu opodatkowania – zarówno klauzulę ogólną uregulowaną w

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

przepisach Ordynacji podatkowej, jak i klauzule szczególne, na gruncie których wystąpienie spodziewanych skutków podatkowych wymaga m.in. oceny przestanków ekonomicznych działań podejmowanych przez podatnika. Ogólna klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR) została wprowadzona do Ordynacji Podatkowej w dniu 15 lipca 2016 r. GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu osiągnięcia korzyści podatkowych. Przypadki m.in. nieuzasadnionego dzielenia operacji, angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, występowania elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje te wymagają znacznie ostrożniejszego i dokładniejszego osądu skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Opisane przepisy dają organom podatkowym możliwość kwestionowania konsekwencji podatkowych realizowanych przez podatników ustaleń i porozumień.

Spółka korzystała ze zwolnienia z podatku dochodowego od dochodu uzyskanego na terenie specjalnej strefy ekonomicznej w latach 2016–2020. Przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które znajdują zastosowanie do Spółki również były w ostatnim czasie przedmiotem licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami, a organami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe, Spółka dąży do wyjaśnienia niepewności poprzez uzyskanie wiążących interpretacji podatkowych lub wiążących informacji stawkowych, a jeśli to nie jest możliwe, poprzez uzyskanie opinii renomowanych kancelarii doradztwa podatkowego. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli zasadniczo przez okres pięciu lat począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

## Zasady rachunkowości

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

### Podatek odroczony

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic przejściowych pomiędzy

wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

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

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

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

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

## Istotne szacunki

Zarząd Spółki dokonał analizy rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2023 r. zarówno na podstawie MSR 12 jak i obowiązującej od 1 stycznia 2019 roku Interpretacji KIMSF 23. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano niepewności co do traktowania podatkowego, którą należałoby ujawnić.

	2023	2022
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(7 733)</b>	<b>(23 906)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(8 434)	(24 097)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	701	191
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(484)</b>	<b>(1 012)</b>
<b>Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego</b>	<b>(8 217)</b>	<b>(24 918)</b>

## Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2023	2022
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	58 207	141 036
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki (2023: 19%, 2022: 19%)	(11 059)	(26 797)
Wykorzystanie ulgi na działalność badawczo-rozwojową	1 567	705
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	0	327
Różnice trwałe	(574)	(293)
Pozostałe	1 849	1 140
Podatek dochodowy w wyniku finansowym – efektywna stawka wyniosła – 14% (w roku 2022 –18%) zysku brutto	(8 217)	(24 918)

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

	2023	2022*)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	164	154
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 163	3 039
<b>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	27 810	26 941
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	990	1 234
<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>25 473</b>	<b>24 982</b>

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

	2023	2022*)
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:</b>	<b>(24 982)</b>	<b>(23 992)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 193	3 102
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(28 175)	(27 094)
Ujęcie w wyniku finansowym	(484)	(1 012)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(7)	22
<b>Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>(25 473)</b>	<b>(24 982)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 327	3 193
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(28 800)	(28 175)

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

	1 stycznia 2022	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2022	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2023
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>							
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	218	292	0	510	(174)	0	336
Rezerwy	2 532	(239)	22	2 315	277	(7)	2 585
Pozostałe*)	352	16	0	368	38	0	406
<b>Razem</b>	<b>3 102</b>	<b>69</b>	<b>22</b>	<b>3 193</b>	<b>141</b>	<b>(7)</b>	<b>3 327</b>

	1 stycznia 2022	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2022	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2023
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>							
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	10 357	890	0	11 247	869	0	12 116
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	15 694	0	0	15 694	0	0	15 694
Pozostałe*)	1 043	191	0	1 234	(244)	0	990
<b>Razem</b>	<b>27 094</b>	<b>1 081</b>	<b>0</b>	<b>28 175</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>28 800</b>

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

## 9.6 Zobowiązania warunkowe

	2023	2022
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 873</b>	<b>1 873</b>

W pozycji otrzymane dotacje ujęte zostały dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii. Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach umowy dofinansowania.

W obu przypadkach Instytucja Finansująca potwierdziła ostatecznie zakończenie projektu, jednak konieczne jest

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

## 9.7 Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych.

## 9.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie była stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

## 9.9 Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			
	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>

	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2021	(70 730)	(121 338)	(3 157)	(1 795)	108 602	781	14 542	(73 095)
31 grudnia 2022	(94 214)	(147 454)	(4 028)	(2 216)	118 771	1 468	30 356	(97 317)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>(23 484)</b>	<b>(26 116)</b>	<b>(871)</b>	<b>(421)</b>	<b>10 169</b>	<b>687</b>	<b>15 814</b>	<b>(24 222)</b>
Korekty	(563)	0	0	0	0	0	(13 581)	(14 144)
<b>Objaśnienie do sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>(24 047)</b>	<b>(26 116)</b>	<b>(871)</b>	<b>(421)</b>	<b>10 169</b>	<b>687</b>	<b>2 233</b>	<b>(38 366)</b>

## Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2023	2022
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	447	3 097
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	306	24
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	203	98
Pozostałe aktywa	(567)	(649)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	1187	(313)
Otrzymane dywidendy	(8 942)	(7 757)
Pozostałe korekty zysku	1147	657
<b>Razem pozostałe korekty</b>	<b>(6 219)</b>	<b>(4 843)</b>

## 9.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Spółka ocenia, że transakcje, jakie Spółka zawiera z podmiotami powiązanymi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku i okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	2023	2022
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
- jednostkom współkontrolowanym	22 284	30 012
- pozostałym podmiotom powiązanym	54 498	77 994
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
- jednostkom współkontrolowanym	201	14
- pozostałym podmiotom powiązanym	117 441	137 067
<b>Pozostałe przychody operacyjne uzyskane</b>		
- jednostkom współkontrolowanym	621	969
- od pozostałych podmiotów powiązanych	8 674	9 080
<b>Razem</b>	<b>203 719</b>	<b>255 136</b>

Zakup od podmiotów powiązanych	2023	2022
<b>Zakup usług</b>		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 866	4 812
- od jednostek współkontrolowanych	61	249
- od pozostałych podmiotów powiązanych	45 356	61 708
<b>Zakup towarów i materiałów</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	206 534	186 266
<b>Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	32 177	18 527
<b>Transfery związane z umowami o finansowanie</b>		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	136	281
<b>Razem</b>	<b>288 130</b>	<b>271 843</b>

Należności od podmiotów powiązanych	2023	2022
- od jednostek współkontrolowanych	1 637	2 023
- od pozostałych podmiotów powiązanych	17 976	24 005
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>19 613</b>	<b>26 028</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2023	2022
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	921	1 102
- wobec jednostek współkontrolowanych	0	98
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	35 053	39 145
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>35 974</b>	<b>40 345</b>



## Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2023	Zarząd					
	Dariusz Ciesielski		Rafał Zdon		Razem:	
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Wynagrodzenie	775	1 022	28	35	803	1 057
Premia (wyrównanie za rok 2022)	592	769	0	0	592	769
Premia (rezerwa)	622	808	0	0	622	808
Inne tytuły	3	5	0	0	3	5
<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
	Wynagrodzenia i inne świadczenia		5 341		8 237	5 341
<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>
-----------------------	--	--	--	--	--------------	---------------

2022	Zarząd						Razem:	
	Mirosław Siwirski*		Dariusz Ciesielski		Rafał Zdon		netto	brutto
	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto	netto	brutto
Wynagrodzenie	0	0	755	1 020	28	36	783	1 056
Premia	0	0	2 619	3 417	0	0	2 619	3 417
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (bonus pieniężny)	661	1 169	0	0	0	0	661	1 169
Inne tytuły	6	10	0	0	0	0	6	10
<b>Łączne dochody – Zarząd</b>	<b>667</b>	<b>1 179</b>	<b>3 374</b>	<b>4 437</b>	<b>28</b>	<b>36</b>	<b>4 069</b>	<b>5 652</b>

  

	Kluczowa kadra kierownicza				Razem:	
	netto		brutto		netto	brutto
	Wynagrodzenia i inne świadczenia		4 656		7 580	4 656
<b>Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza</b>		<b>4 656</b>		<b>7 580</b>	<b>4 656</b>	<b>7 580</b>

  

<b>Łączne dochody</b>					<b>8 725</b>	<b>13 232</b>
-----------------------	--	--	--	--	--------------	---------------

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

**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej**

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

**9.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe**

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

**9.12 Zdarzenia po dniu bilansowym**

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

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

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

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

Brzeg Dolny, 20 marca 2024 roku