



2021

JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI PCC EXOL S.A.

pcc
Exol

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE	8
NOTA 2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	12
NOTA 3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	17
NOTA 4 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA	25
NOTA 5 KAPITAŁ OBROTOWY	31
NOTA 6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	37
NOTA 7 KAPITAŁY	48
NOTA 8 REZERWY	51
NOTA 9 POZOSTAŁE NOTY	52

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2021	2020
Nota 2.1	Przychody ze sprzedaży	714 815	566 253
Nota 2.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(590 648)	(457 970)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	124 167	108 283
Nota 2.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(56 399)	(56 151)
Nota 9.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 693	3 067
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	71 461	55 199
Nota 4.2	Koszty finansowe	(5 468)	(9 567)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 993	45 632
Nota 9.5	Podatek dochodowy	(12 365)	(8 024)
	Zysk (strata) netto	53 628	37 608
Nota 2.1	EBITDA	84 750	65 544
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	173 476	172 650
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	0,31	0,22
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	0,31	0,22

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2021	2020
Zysk netto	53 628	37 608
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	(1 079)	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	(1 079)	
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	3	36
Zyski i straty aktuarialne	3	36
Pozostałe dochody całkowite netto	(1 076)	36
Całkowite dochody ogółem	52 552	37 644

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2021	2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	53 628	37 608
Nota 9.5 Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	10 191	7 654
Nota 2.2 Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 870	9 936
Koszty finansowe	4 803	7 716
Nota 9.9 Pozostałe korekty zysku	(1 306)	3 483
Zapłacony podatek dochodowy	(9 955)	(5 124)
Nota 9.9 Zmiany w kapitale obrotowym	(54 165)	(3 322)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 066	57 951
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nota 9.1 Obrót aktywami finansowymi	(4 105)	167
Nota 9.2 Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	(19 934)	(23 043)
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim	25 606	17 371
Otrzymane odsetki od pożyczek	205	112
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(37 910)	(29 570)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	8	0
Dywidendy	3 902	1 835
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(32 228)	(33 128)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	826	0
Dywidendy	(29 379)	(8 632)
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	45 000
Płatności z tytułu wykupu obligacji	0	(45 000)
Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	34 366	47 216
Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(24 030)	(16 249)
Zapłacone odsetki	(7 669)	(8 543)
Wpływy z tytułu dotacji	261	191
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(25 625)	13 983
Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 787)	38 806
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 089	(1 070)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	51 325	13 589
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	10 627	51 325

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		2021	2020
Aktywa trwałe		474 034	448 294
Nota 3.1	Rzeczowe aktywa trwałe	236 914	216 380
Nota 3.4	Wartości niematerialne	182 839	181 605
Nota 3.2	Prawa do użytkowania aktywów	5 572	5 775
Nota 9.1	Pozostałe aktywa	48 709	44 534
Aktywa obrotowe		211 440	172 402
Nota 5.1	Zapasy	70 730	43 389
Nota 5.2	Należności od odbiorców	121 338	67 143
Nota 5.3	Aktywa z tytułu umów z klientami	1 795	1 327
Nota 5.4	Pozostałe należności	3 157	1 979
Nota 9.2	Pozostałe aktywa	3 793	7 239
Nota 4.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 627	51 325
AKTYWA RAZEM		685 474	620 696
Kapitał własny		309 899	285 902
Nota 7	Kapitał akcyjny	173 476	172 650
Nota 7	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 038	30 074
Nota 7	Kapitał zapasowy	44 343	36 114
Nota 7	Kapitał rezerwowy	6 000	6 000
Nota 7	Pozostałe całkowite dochody	(245)	832
Nota 7	Zyski zatrzymane	54 287	40 232
Zobowiązania długoterminowe		144 254	192 839
Nota 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 520	69 266
Nota 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	74 751	99 450
Nota 9.5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23 992	21 817
Nota 8	Rezerwy	232	87
Nota 9.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	388	1 013
Nota 5.5	Zobowiązania wobec dostawców	133	0
Nota 5.7	Pozostałe zobowiązania	238	1 206
Zobowiązania krótkoterminowe		231 321	141 955
Nota 5.5	Zobowiązania wobec dostawców	108 602	78 197
Nota 5.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	781	2 233
Nota 4.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 267	302
Nota 4.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	76 085	40 184
Nota 8	Rezerwy	1 021	392
Nota 9.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 023	4 253
Nota 5.7	Pozostałe zobowiązania	14 542	16 394
Zobowiązania razem		375 575	334 794
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		685 474	620 696

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2021	172 650	30 074	36 114	6 000	832	40 232	285 902
Transakcje z właścicielami	826	1 964	8 229	0	0	(39 572)	(28 553)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(29 379)	(29 379)
Podział zysku	0	0	8 229	0	0	(8 229)	0
Emisja akcji	826	1 964	0	0	0	(1 964)	826
Całkowite dochody	0	0	0	0	(1 076)	53 628	52 552
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	53 628	53 628
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	3	0	3
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	0	0	0	0	(1 079)	0	(1 079)
Stan na 31 grudnia 2021	173 476	32 038	44 343	6 000	(245)	54 287	309 899
Stan na 1 stycznia 2020	172 650	30 074	18 548	6 000	796	27 570	255 638
Transakcje z właścicielami	0	0	17 566	0	0	(24 946)	(7 380)
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	(8 632)	(8 632)
Podział zysku	0	0	17 566	0	0	(17 566)	0
Program motywacyjny	0	0	0	0	0	1 252	1 252
Całkowite dochody	0	0	0	0	36	37 608	37 644
Zysk za rok bieżący	0	0	0	0	0	37 608	37 608
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	36	0	36
Stan na 31 grudnia 2020	172 650	30 074	36 114	6 000	832	40 232	285 902

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 2021 wskazanych w niniejszej Nocie.

Dane finansowe za rok 2021 są w pełni porównywalne do danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2020.

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 niezmińszonym istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Informacja na temat wpływu COVID-19

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

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

Spółka wykonała również testy na utratę wartości udziałów i wartości firmy na 31.12.2021 roku biorąc pod uwagę przewidywany wpływ pandemii na ich wartość w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Analiza nie wykazała istotnego wpływu zmian związanych z pandemią na wartość udziałów i wartość firmy.

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

W związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na rynki światowe, w tym także na rynek europejski i polski, Spółka zintensyfikowała m.in. działania mające na celu monitorowanie ryzyka kredytowego. Na bieżąco monitorowana jest spłacalność należności oraz utrzymywany jest stały kontakt z ubezpieczycielami portfela należności Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie odnotowała pogorszenia spłacalności swoich należności i w związku z tym nie widzi potrzeby modyfikacji kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą i prognozami na przyszłość.

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

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

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji były spłacane terminowo.

Jednocześnie należy zauważyć, że globalne skutki pandemii COVID-19 dla gospodarki są trudne do oszacowania.

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

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 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
Mirostlaw Siwinski	Członek

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 marca 2022 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 2021 rok zawiera prawdziwy obraz jej rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Wybór biegłego rewidenta

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

Zarząd Spółki oświadcza, że firma audytorska UHY ECA Sp. z o.o. Sp. k., dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 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.

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2021 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2021:

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – odroczenie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing – Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później; oraz reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych Faza 2 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – aktualizacja referencji do Założeń Konceptyjnych – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe – Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSR 41 Rolnictwo – Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań

wynikających z pojedynczej transakcji – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- zobowiązania z tytułu niepewności podatkowej.

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	2021	2020
USD	4,0600	3,7584
EUR	4,5994	4,6148

Kurs średni*)	2021	2020
USD	3,8757	3,9045
EUR	4,5775	4,4742

*) 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 przyrządzonego 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 egzekwowlne 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 przyrządzonego 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 przyrządzonych w umowie. Metody oparte na wynikach obejmują metody takie, jak analizy dotychczas wykonanych świadczeń, ocenę osiągniętych wyników i etapów, czasu trwania wykonywania świadczenia oraz liczby wyprodukowanych lub dostarczonych jednostek.

Zgodnie z metodami opartymi na nakładach, Spółka ujmuje przychody w oparciu o działania lub nakłady poniesione przez Spółkę przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia (na przykład zużyte zasoby, przepracowane roboczogodziny, poniesione koszty, wykorzystany czas lub maszynogodziny) w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Jeżeli działania lub nakłady Spółki są wykorzystywane równomiernie przez cały okres spełniania zobowiązania, Spółka ujmuje przychody metodą liniową.

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

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

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

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

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

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

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

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia działalności:

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

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

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

USŁUGOWEJ; PCC EXOL świadczy usługi w zakresie:

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

	2021	2020
Przychody ze sprzedaży produktów	560 827	434 398
<i>Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach</i>	335 746	260 869
<i>Surfaktanty do zastosowań przemysłowych</i>	225 081	173 529
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	134 162	114 141
<i>w tym przychody ze sprzedaży tlenu etylenu</i>	126 847	88 880
Przychody ze sprzedaży usług	19 826	17 714
Przychody ze sprzedaży	714 815	566 253

Przychody według podziału geograficznego	2021	2020
Polska	441 546	333 930
Europa Zachodnia	154 865	121 941
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	71 804	66 238
Bliski Wschód i Afryka	32 990	34 172
Ameryka Północna i reszta świata	13 610	9 972
Razem	714 815	566 253

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

	2021	2020
Odbiorca 1	127 875	91 876
Pozostali odbiorcy	586 940	474 377
Razem	714 815	566 253

*W 2021 roku 99% (w 2020 roku 97%) przychodów ze sprzedaży, uzyskanych od Odbiorcy 1/PCC Rokita S.A., stanowił przychód ze sprzedaży tlenku etylenu, realizowany na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca.

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

Uzgodnienie EBITDA	2021	2020
Zysk netto	53 628	37 608
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	12 365	8 024
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	12 870	9 936
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	419	409
[+] Koszty finansowe	5 468	9 567
[=] EBITDA	84 750	65 544

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.

	2021	2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(12 870)	(9 936)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(20)	(409)
Koszty świadczeń pracowniczych	(34 501)	(32 396)
Zużycie materiałów i energii	(413 029)	(301 878)
Usługi transportu	(20 837)	(19 163)
Pozostałe usługi obce	(38 394)	(31 431)
Podatki i opłaty	(2 366)	(2 335)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 955)	(2 908)
Pozostałe koszty	(3 951)	(3 340)
Razem koszty rodzajowe	(528 923)	(403 796)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(133 748)	(108 519)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	341	205
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	15 761	(1 998)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(478)	(13)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	(647 047)	(514 121)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(590 648)	(457 970)
Koszty sprzedaży	(30 220)	(30 139)
Koszty ogólnego zarządu	(26 179)	(26 012)

NOTA 3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

3.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zasady rachunkowości

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

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

Okresy amortyzacji ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Okresy użytkowania są weryfikowane w każdym roku obrotowym. Kluczowe zmiany w zakresie stawek amortyzacyjnych dotyczyły maszyn i urządzeń. Konieczność zmian w tym zakresie była podyktowana zmianą szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu wykorzystania poszczególnych środków trwałych. Wpływ wprowadzonej zmiany, to zwiększenie amortyzacji w roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym o 459 tys. zł.

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

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

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

Rodzaj	Okres amortyzacji
Budynki i budowle	10-50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-35 lat
Środki transportu	7-14 lat
Pozostałe środki trwałe	3-40 lat
Istotne części zamienne i serwisowe	2-12 lat
Środki trwałe w budowie	nie podlegają amortyzacji

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

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

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

- 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 2021 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku trwałego na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Analiza potencjalnego wykorzystania pojedynczych środków trwałych, przeprowadzona na dzień 31.12.2021 roku, potwierdziła konieczność aktualizacji utworzonego w latach poprzednich odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów do kwoty 2 912 tys. zł. poprzez utworzenie w roku 2021 odpisu w kwocie 17 tys. zł w ciężar kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2021					
Wartość brutto	120 792	145 477	13 010	69 877	349 156
Umorzenie	(37 030)	(81 599)	(11 252)	0	(129 881)
Odpisy z tytułu utraty wartości	(111)	(137)	0	(2 647)	(2 895)
Wartość księgowa netto	83 651	63 741	1 758	67 230	216 380
Zmiany w 2021 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	52 862	34 564	468	(87 894)	0
Zakup	0	0	0	33 527	33 527
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 3,34%)	0	0	0	451	451
Zmniejszenia	(114)	0	0	(59)	(173)
Amortyzacja	(4 272)	(7 630)*	(501)	0	(12 403)
Odpisy z tytułu utraty wartości	111	(128)	0	0	(17)
Inne zmiany	0	(1 654)	0	803	(851)
31 grudnia 2021					
Wartość brutto	173 487	178 376	13 435	16 705	382 003
Umorzenie	(41 249)	(89 218)	(11 710)	0	(142 177)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(265)	0	(2 647)	(2 912)
Wartość księgowa netto	132 238	88 893	1 725	14 058	236 914

*Amortyzacja części zamiennych za lata ubiegłe w kwocie 284 tys. zł została wykazana w pozycji Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka realizowała projekty inwestycyjne o wartości bilansowej zaprezentowanej jako środki trwałe w budowie na kwotę łączną 14 058 tys. zł (2020: 67 230 tys. zł), spośród których do najistotniejszych należały:

Projekt inwestycyjny	2021	2020
Stacja filtracji oksyalkilatów	4 036	15
Rozbudowa bazy magazynowej	2 520	4 428
Instalacja do produkcji estrów fosforowych	2 060	610
Instalacja do produkcji glicynianów i oksyalkilatów wysokomolowych	0	54 231
Instalacja pilotażowa surfaktantów anionowych	0	4 481

Zobowiązania z tytułu transakcji zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2021 wynoszą 6 248 tys. zł (na dzień 31.12.2020 7 210 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2021 r. umowne zobowiązania inwestycyjne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 11 825 tys. zł (2020: 12 438 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 użyteczności, w tym umów,
- ustalenie stawek amortyzacyjnych praw do użytkowania składników aktywów,
- ustalenie krańcowych stóp procentowych stosowanych do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych

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

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

Prawo do użytkowania aktywów

	2021	2020
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 401	5 481
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	171	294
Prawo do użytkowania aktywów	5 572	5 775

Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2021	2020
Grunty, budynki i budowle	0	(2)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(80)	(79)
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	(242)	(232)
Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów	(322)	(313)

Zwiększenia praw do użytkowania składników aktywów w 2021 roku wyniosły 157 tys. zł (w roku 2020: 390 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu leasingu	2021	2020
Niedzdykontowane zobowiązania, w tym przypadające do zapłaty w okresie:	4 440	4 575
W okresie 1 roku	189	306
W okresie od 1 do 5 lat	294	377
Powyżej 5 lat	3 957	3 892
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	3 056	3 022
Zobowiązania z tytułu leasingu, wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 384	1 553
W okresie 1 roku	164	284
W okresie od 1 do 5 lat	231	361
Powyżej 5 lat	989	908

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

	2021	2020
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(70)	(71)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(175)	(163)

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z leasingami

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2021 roku 287 tys. zł (w roku 2020: 310 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.

W 2021 roku Spółka otrzymała dotację do prowadzonego w latach ubiegłych projektu w kwocie 261 tys. zł, którą odniosła w wynik roku 2021.

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

3.4 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

Koszty prac badawczych są odpisywane w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są

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

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

Suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujętych w ciągu okresu jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w roku 2021: 5 108 tys. zł (2020: 4 548 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 2021 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 obejmował również analizę potencjalnego wpływu COVID-19 oraz obecnej wojny w Ukrainie. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje ustalanie przepływów z działalności operacyjnej uwzględniających zmianę stanu w kapitale obrotowym oraz przepływów o charakterze inwestycyjnym –

odtworzeniowym, nie uwzględnia jednocześnie przepływów o charakterze podatkowym. Przepływy po okresie prognozy oszacowano w oparciu o przepływy środków pieniężnych ostatniego okresu prognozy. Szacunek zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparto na następujących założeniach:

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

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia wyniosła 2 141 009 tys. zł (w okresie porównywalnym 2 730 808 tys. zł). Przeprowadzony test nie potwierdził zaistnienia utraty wartości. W ocenie Zarządu rozsądnie uzasadnione zmiany w założeniach, na których oparto szacunek wartości odzyskiwalnej nie spowodowałyby sytuacji, w której wartość księgowa byłaby wyższa od wartości odzyskiwalnej.

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty i licencje	Know how	Inne wartości niematerialne	Razem
1 stycznia 2021					
Wartość brutto	96 292	6 687	82 600	2 399	187 978
Umorzenie	0	(5 155)	0	(1 133)	(6 288)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(85)	(85)
Wartość księgowa netto	96 292	1 532	82 600	1 181	181 605
Zmiany w 2021 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	809	0	(809)	0
Zakup	0	0	0	1 618	1 618
Amortyzacja	0	(387)	0	(42)	(429)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(3)	(3)
Inne zmiany	0	0	0	48	48
31 grudnia 2021					
Wartość brutto	96 292	7 496	82 600	3 255	189 643
Umorzenie	0	(5 542)	0	(1 174)	(6 716)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	(88)	(88)
Wartość księgowa netto	96 292	1 954	82 600	1 993	182 839

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

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.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Wyznaczane zabezpieczenia dotyczą przyszłych prognozowanych transakcji sprzedaży. Plany sprzedaży sporządzane są w oparciu o możliwości produkcyjne na dany

okres. Spółka ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia tych transakcji jako bardzo wysokie.

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

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

Obligacje wyemitowane przez Spółkę

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 2021 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.

70 mln zł

Wartość obligacji na dzień bilansowy

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

Obligacje	2021	2020
Część długoterminowa	44 520	69 266
Część krótkoterminowa	25 267	302
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 787	69 568

W 2021 roku Spółka korzystała również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Spółka była stroną umów faktoringu dla wybranych

należności z tytułu dostaw i usług oraz umów faktoringu odwrotnego dla wybranych zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	2021	2020
Kredyty bankowe	57 142	98 181
Kredyty w rachunku bieżącym	16 389	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 220	1 269
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	74 751	99 450
Kredyty bankowe	75 921	15 706
Kredyty w rachunku bieżącym	0	24 194
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	164	284
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	76 085	40 184

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

	Waluta	2021		2020	
		Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)	Saldo w walucie (tys.)	Saldo w PLN (tys.)
Struktura walutowa zadłużenia					
Kredyty bankowe	PLN	0	133 063	0	113 887
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	0	16 389	0	24 194
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	0	1 384	0	1 553
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie			150 836		139 634

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2021: 149 452 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe. W okresie sprawozdawczym oraz na dzień bilansowy Spółka nie naruszyła postanowień umów kredytowych.

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

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

Wzrost stanu kredytów krótkoterminowych na dzień 31.12.2021 roku, w stosunku do 31 grudnia 2020 roku wynika głównie z reklasyfikacji z długoterminowych do krótkoterminowych, dwóch kredytów rewolwingowych w łącznej kwocie 59.000 tys. zł (stan na 31.12.2020: 49.387 tys. zł), w związku z umownymi zapisami o zapadalności umów kredytowych w roku 2022.

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 01.01.2021	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			Stan na 31.12.2021
			Zwiększenia	Zmniejszenia	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty	138 081	10 623	748	0	0	149 452
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	(302)	521	0	0	69 787
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 553	(287)	157	(39)	0	1 384
Instrumenty pochodny z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	1 955	0	0	0	(1 955)	0
Zobowiązania z działalności finansowej	211 157	10 034	1 426	(39)	(1 955)	220 623

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

	Stan na 31.12.2021		Stan na 31.12.2020	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	Wykorzystanie
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	139 000	100 400	84 000	74 043
Faktoring odwrotny	12 500	0	12 500	0
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

4.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

	2021	2020
Koszty z tytułu odsetek	(7 116)	(7 120)
- kredyty i pożyczki otrzymane	(3 103)	(3 053)
- obligacje wyemitowane	(3 943)	(3 996)
- leasing finansowy	(70)	(71)
Pozostałe	1 648	(2 447)
Opłaty administracyjne i emisyjne	(279)	(381)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	2 149	(1 917)
Koszty poręczenia finansowego	(139)	(142)
Pozostałe koszty finansowe	(83)	(7)
Razem koszty finansowe	(5 468)	(9 567)

*) W pozycji wykazano wpływ wyceny instrumentów pochodnych na wynik finansowy Spółki. Spółka w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stóp procentowych, związanych z zaciągniętymi kredytami oprocentowanymi zmienną stopą procentową, stosuje strategie zabezpieczające w postaci dwóch swapów procentowych IRS na łączną kwotę 62 395 tys. zł, rozliczanych do 01.12.2025 roku oraz jednego swapa procentowego na kwotę 31 795 tys. zł rozliczanego do 01.07.2024 roku. Na dzień 31.12.2021 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 25 975 tys. zł i 10 256 tys. zł.

4.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki

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

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
Weksle własne in blanco	Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy, ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych weksłami stanowią umowy dofinansowania.		
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A.		
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczona hipotecznie na nieruchomościach Spółki.	86 601	97 439
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	62 851	62 851

4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne 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. W lipcu 2018 roku Spółka rozpoczęła stosowanie mechanizmu podzielonej płatności „split payment” w zakresie podatku VAT. Na dzień 31.12.2021 roku wartość środków pieniężnych na wydzielonych rachunkach VAT wyniosła 193 tys. zł (na 31.12.2020 roku: 684 tys. zł).

	2021	2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	10 434	50 641
Środki pieniężne na rachunku VAT	193	684
Razem	10 627	51 325

	2021 Saldo przeliczone na PLN	2020 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	10 627	51 325
Struktura walutowa		
PLN	488	17 875
EUR	9 357	32 368
USD	705	1 063
GBP	77	19
Razem	10 627	51 325

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.

	2021	2020
Materiały	27 927	16 771
Towary	993	282
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	18 635	9 936
Wyroby gotowe	25 527	18 274
Zapasy (brutto)	73 082	45 263
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(2 352)	(1 874)
Zapasy (netto)	70 730	43 389

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 2021 roku 73% należności od odbiorców było objętych ubezpieczeniem, co odpowiada 93% 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.

Odpis na należności od odbiorców powiązanych opiera się o wewnętrzną ocenę ryzyka i poziomy strat publikowane przez zewnętrzne agencje ratingowe. Dla należności od odbiorców pozostałych przeprowadzono analizę portfelową (za

wyjątkiem należności, które zostały przeanalizowane indywidualnie). Zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Poziom oczekiwanych strat został określony w oparciu o analizę danych historycznych. Zgodnie z MSSF 9 historyczne wskaźniki strat powinny zostać skorygowane w

oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Spółka po analizie otoczenia mikro- i makroekonomicznego nie stwierdziła istotnych czynników, które mogłyby istotnie zmienić poziom strat w przyszłości, w okresie życia należności w stosunku do poziomów historycznych strat dotychczas realizowanych.

	2021	2020
Należności od odbiorców ogółem	133 437	88 457
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(11 696)	(20 730)
Należności od odbiorców (brutto)	121 741	67 727
Odpis aktualizujący wartość należności	(403)	(584)
Należności od odbiorców (netto), w tym	121 338	67 143
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	121 338	67 143
Struktura walutowa ogółem		
PLN	34 137	21 836
EUR	97 271	64 898
USD	2 029	1 723
	2021	2020
Należności, które utraciły wartość (brutto)	260	482
Odpis na należności, które utraciły wartość	(260)	(482)
Należności, które utraciły wartość (netto)	0	0
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	121 481	67 245
Należności nieprzeterminowane	119 497	66 254
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	1 984	991
Od 1 do 90 dni	1 980	970
Od 90 do 180 dni	0	1
Powyżej 180 dni	4	20
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(143)	(102)
Należności, które nie utraciły wartości (netto)	121 338	67 143
Razem należności	121 338	67 143

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

5.3 Aktywa z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

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

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

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2021	1 327
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1 327)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 795
Stan na 31.12.2021	1 795

W 2021 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu umów z klientami.

	Aktywa z tytułu umów z klientami
Stan na 01.01.2020	1 128
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy rozpoznanych z tytułu reklasyfikacji do należności od odbiorców	(1 128)
Zwiększenie aktywów z tytułu umowy w wyniku spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało jeszcze zafakturowane	1 327
Stan na 31.12.2020	1 327

5.4 Pozostałe należności

Zasady rachunkowości

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

	2021	2020
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	3 157	1 979
Pozostałe należności	3 157	1 979

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.

	2021	2020
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	108 735	78 197
W walucie funkcjonalnej Spółki		
PLN	108 735	78 197
Struktura walutowa		
PLN	53 081	36 547
EUR	55 519	39 656
USD	135	1 994
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	108 735	78 197
- krótkoterminowe	108 602	78 197
- długoterminowe	133	0

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

5.6 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

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

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

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2021	1 786	447	2 233
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	342	-	342
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	-	(447)	(447)
Wykorzystanie	(1 786)	-	(1 786)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	-	439	439
Stan na 31.12.2021	342	439	781
Krótkoterminowe	342	439	781

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2020	432	92	524
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 786	0	1 786
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(92)	(92)
Wykorzystanie	(432)	0	(432)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	447	447
Stan na 31.12.2020	1 786	447	2 233
Krótkoterminowe	1 786	447	2 233

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.

	2021	2020
Bieżący podatek dochodowy	5 186	4 950
Pozostałe zobowiązania budżetowe	3 295	3 009
Ubezpieczenia majątkowe	0	21
Zobowiązania inwestycyjne	6 248	7 210
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	0	1 955
Pozostałe zobowiązania	51	455
Pozostałe zobowiązania, w tym	14 780	17 600
- krótkoterminowe	14 542	16 394
- długoterminowe	238	1 206

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

NOTA 6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Spółki do kategorii wg MSSF 9

	2021	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	982	0	982	0	982
	Należności od odbiorców	*	121 338	121 338	0	0	121 338
	Pozostałe należności	*	74	74	0	0	74
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	10 627	10 627	0	0	10 627
Razem			133 021	132 039	982	0	133 021
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	69 787	0	0	69 787	70 512
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	150 836	0	0	150 836	150 836
	Zobowiązania wobec dostawców	*	108 735	0	0	108 735	108 735
	Pozostałe zobowiązania	*	6 248	0	0	6 248	6 248
Razem			335 606	0	0	335 606	336 331

^{*)} 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

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

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

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 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 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 STOPY PROCENTOWEJ**Poziom ryzyka**

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Posiadane przez Spółkę zobowiązania oparte o stałą i zmienną stopę procentową wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Z uwagi na zmiany stóp procentowych zobowiązania oparte o zmienną stopę procentową są narażone na zmiany wartości godziwej z tytułu zmiany stóp procentowych. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części tego rozdziału.	Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko). W minionych okresach zaobserwowano nieznaczne wahania stóp procentowych. Ze względu na pandemię COVID-19 oraz obecną sytuację polityczno-gospodarczą po wybuchu wojny w Ukrainie, Spółka nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych w najbliższych okresach sprawozdawczych	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 31.12.2021 kwota zabezpieczona wynosi odpowiednio 25 975 tys. zł i 10 256 tys. zł. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego przedstawiono w nocie 4.2. Niezależnie od obowiązującej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

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 pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 9.12 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.

	2021			2020		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	121 338	121 338	0	67 143	67 143	0
Pozostałe aktywa	1 056	74	982	5 871	5 871	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 627	10 627	0	51 325	51 325	0
Razem	133 021	132 039	982	124 339	124 339	0
	2021			2020		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 787	69 787	0	69 568	69 568	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	150 836	37 425	113 411	139 634	47 841	91 793
Zobowiązania wobec dostawców	108 735	108 735	0	78 197	78 197	0
Pozostałe zobowiązania	6 248	6 248	0	9 186	7 231	1 955
Razem	335 606	221 195	113 411	296 585	202 837	93 748

W danych za rok 2020 przesunięto środki pieniężne oraz zobowiązania z tytułu leasingu prawa wieczystego użytkowania gruntów z aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym do odpowiednio aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu stałym.

RYZIKO PŁYNNOŚCI**Poziom ryzyka**

N Ś 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 oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako niskie. Natomiast w przypadku wydłużającego się wpływu pandemii COVID-19 na globalną koniunkturę, sytuacja ta może mieć wpływ na płynność i ryzyko z nią związane. Dodatkowo ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie, Spółce podobnie jak wszystkim obserwatorom bardzo trudno jest przewidzieć w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości.	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.

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 pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 9.12 niniejszego raportu.

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

2021	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	949	27 034	50 860	0	78 843	69 787
Kredyty	5 651	73 103	65 987	13 941	158 682	149 452
Zobowiązania z tytułu leasingu	127	62	294	3 957	4 440	1 384
Zobowiązania wobec dostawców	108 452	150	133	0	108 735	108 735
Pozostałe zobowiązania	5 555	455	238	0	6 248	6 248
Razem	120 734	100 804	117 512	17 898	356 948	335 606

2020	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	949	2 901	78 844	0	82 694	69 568
Kredyty	4 541	37 703	100 875	0	143 119	138 081
Zobowiązania z tytułu leasingu	123	183	377	3 892	4 575	1 553
Zobowiązania wobec dostawców	78 197	0	0	0	78 197	78 197
Pozostałe zobowiązania	6 419	40	772	0	7 231	7 231
Razem	90 229	40 827	180 868	3 892	315 816	294 630

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 523 tys. zł i stanowiła 0,2% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,01% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 1 771 tys. zł i stanowiła 1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość

zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,8% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Splata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

- rok 2021 – 501 tys. zł, co stanowiło 96% ogółu zobowiązań przeterminowanych
- rok 2020 – 1 310 tys. zł, co stanowiło 74% ogółu zobowiązań przeterminowanych.

RYZYKO WALUTOWE

Poziom ryzyka



Opis ryzyka

Znaczna część sprzedaży Spółki jest związana ze sprzedażą poza granice kraju. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Spółka dokonuje zakupów materiałów do produkcji 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.

Ocena Zarządu

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 epidemii COVID-19 Spółka obserwuje dużą zmienność kursów walutowych i identyfikuje to zdarzenie, jako mające wpływ na zwiększenie ryzyka walutowego. Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie destabilizuje rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę kursów walut.

Zarządzanie ryzykiem

Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego, dokonuje zarówno zakupów materiałów w walutach obcych jak i sprzedaży na rynkach zagranicznych, dokonując naturalnego hedgingu. Jednocześnie Spółka zaciągnęła pożyczkę walutową w walucie EUR jako zabezpieczenie przyszłych przychodów w tej walucie. Pożyczka została spłacona w 2016 roku. W roku 2021 Spółka rozpoznała w wyniku finansowym efektywną wartość zabezpieczenia ujętą na dzień 31.12.2020 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w Innych dochodach całkowitych, w kwocie 1 079 tys. zł, wynikającą z różnic kursowych od instrumentu zabezpieczającego przyszłe przychody.

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 pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 9.12 niniejszego raportu.

	2021	2020
Sprawozdanie z wyniku finansowego		
Przychody ze sprzedaży	1 079	0
Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy okresu	1 079	0
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Reklasyfikacja do przychodów ze sprzedaży w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej	1 079	0
Całkowite dochody	1 079	0

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

RYZIKO CEN SUROWCÓW

Poziom ryzyka



Opis ryzyka

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, w przypadku większości surowców istnieje ograniczona liczba dostawców. Spółka jest częściowo uzależniona od PKN Orlen SA, która zaopatruje ją w tlenek etylenu. Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców Spółki, będzie ona musiała częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję.

Ocena Zarządu

W ocenie Zarządu, Spółka, dla większości dostawców nie jest kluczowym ani strategicznym odbiorcą. W związku z tym nie można wykluczyć ryzyka pojawienia się nieprzewidzianych trudności we współpracy z takimi dostawcami, które mogą skutkować przerwaniem płynności produkcji. Spółka nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Spółka nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przetrwać wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów. Znaczna zmienność obserwowana przez Spółkę na rynku surowców od momentu wybuchu epidemii COVID-19, jest także dodatkowym czynnikiem ryzyka dla Spółki. Wojna w Ukrainie może również wpłynąć na zakłócenia w dostawie surowców, głównie petrochemicznych, co może spowodować wzrost cen surowców kupowanych przez Spółkę.

Zarządzanie ryzykiem

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

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 pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 9.12 niniejszego raportu.

RYZIKO KREDYTOWE**Poziom ryzyka****N Ś W**

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 zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów.</p>	<p>Zdaniem Zarządu Jednostki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego, gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 63% (na dzień 31 grudnia 2020 wyniósł 75%). Przy czym 22% należności od 5 największych odbiorców stanowiły należności od PCC Rokita S.A. z tytułu sprzedaży tlenku etylenu, realizowanej na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca (na dzień 31.12.2020 roku 21%). Na dzień 31.12.2021 r. saldo należności od 5 największych odbiorców, pomniejszone o należności z tytułu zakupu tlenku etylenu, stanowiło 49% salda należności od odbiorców (2020 r. - 59%)</p> <p>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. W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych. Natomiast pandemia koronawirusa może powodować niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań. Jej wpływ na kontrahentów jest niezależny od Spółki i w chwili obecnej niemożliwy do oceny. Sytuacja polityczno-gospodarcza spowodowana wojną w Ukrainie również może mieć wpływ na ryzyka kredytowe. Udział zarówno sprzedaży w 2021 roku, jak i należności na dzień 31.12.2021 r. od klientów z Ukrainy i dwóch państw objętych sankcjami był nieistotny, a dodatkowo Spółka wstrzymała dostawy do tych państw. Nie można jednak wykluczyć negatywnego wpływu tego ryzyka na klientów Spółki.</p>	<p>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 121 338 tys. zł na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 (67 143 tys. zł na 31 grudnia 2020) i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności od odbiorców. Zarządzanie ryzykiem kredytowym polega na przeanalizowaniu ryzyka kredytowego nowego klienta zanim zaferowane mu zostaną standardowe warunki płatności i dostawy. Na dzień 31 grudnia 2021 roku 73% należności od odbiorców Spółki jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 72%). Spółka nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych. Na dzień 31 grudnia 2021 roku 93% należności od odbiorców niepowiązanych Spółki jest objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 91%).</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 pandemii Covid-19 na działalność Spółki został omówiony w nocie 1 niniejszego raportu. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej, spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie, na działalność Spółki został omówiony w nocie 9.12 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 2021	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	133 021	0	0	10 944	(10 944)	0	0
Należności od odbiorców	121 338	0	0	9 930	(9 930)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 056	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 627	0	0	1 014	(1 014)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	335 606	(1134)	1134	(5 591)	5 591	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 787	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	150 836	(1134)	1134	0	0	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	108 735	0	0	(5 565)	5 565	0	0
Pozostałe zobowiązania	6 248	0	0	(26)	26	0	0

Pozycja w sprawozdaniu finansowym 2020	Wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe*	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb w PLN/USD/EUR	- 100 pb w PLN/USD/EUR	10%	-10%	10%	-10%
AKTYWA	124 339	0	0	10 587	(10 587)	0	0
Należności od odbiorców	67 143	0	0	6 662	(6 662)	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 871	0	0	580	(580)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 325	0	0	3 345	(3 345)	0	0
ZOBOWIĄZANIA	296 585	(918)	918	(4 242)	4 242	0	0
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	69 568	0	0	0	0	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	139 634	(918)	918	0	0	0	0
Zobowiązania wobec dostawców	78 197	0	0	(4 165)	4 165	0	0
Pozostałe zobowiązania	9 186	0	0	(77)	77	0	0

W danych za rok 2020 przesunięto środki pieniężne oraz zobowiązania z tytułu leasingu prawa wieczystego użytkowania gruntów z aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym do odpowiednio aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu stałym.

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

	2021	2020
Najwyższy*	0%	0%
Wysoki	0%	0%
Średniowysoki	0%	0%
Średni	100%	100%
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100%	100%

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Spółkę wyniósł 95% (według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. 100%).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W SPÓŁCE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna

Na dzień 31.12.2021 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 63% salda należności od odbiorców (2020 r: - 75%). Przy czym 22% (na dzień 31.12.2020 roku 21%) wartości należności od 5 największych odbiorców stanowiły należności od PCC Rokita S.A. z tytułu sprzedaży tlenku etylenu, realizowanej na podstawie umowy współpracy w zakresie wspólnych zakupów tego surowca. Na dzień 31.12.2021 r. saldo należności od 5 największych odbiorców, pomniejszone o należności z tytułu zakupu tlenku etylenu, stanowi 49% salda należności od odbiorców (2020 r: - 59%). Saldo zobowiązań od 5 największych dostawców stanowi 69% salda zobowiązań wobec dostawców (2020 r: 61%). 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.

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 rezerwowany utworzony został z dobrowolnego odpisu z zysku. Na pozostałe całkowite dochody składają się wycena

instrumentów pochodnych zabezpieczających (w 2020 roku) oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na moment podpisania niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Siedziba	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
PCC Chemicals GmbH	Duisburg (Niemcy)	150 988 026	1	150 988 026	87,04	92,44
Pozostali inwestorzy giełdowi	GPW w Warszawie	22 487 709	1	22 487 709	12,96	7,56
				173 475 735	173 475 735	

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2020 struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

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

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 49 409 735 sztuk akcji zwykłych – akcje serii C2, D, E oraz F. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uchwalonego na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC EXOL S.A. z dnia 10 listopada 2015 r.:

- w dniu 1 kwietnia 2021 r. doszło do wydania 165 227 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości

- w dniu 11 sierpnia 2021 r. doszło do wydania 660 907 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, co skutkowało podwyższeniem kapitału akcyjnego z kwoty 172 649 601 zł do kwoty 172 814 828 zł o kwotę 165 227 zł;
- w dniu 11 sierpnia 2021 r. doszło do wydania 660 907 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, co skutkowało podwyższeniem kapitału akcyjnego z kwoty 172 814 828 zł do kwoty 173 475 735 zł o kwotę 660 907 zł.

Dywidenda

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

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

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

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

Termin wypłaty dywidendy określono na 14 maja 2021 roku i wypłacono zgodnie z terminem określonym w uchwale.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd Spółki nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2021.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	2021	2020
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	32 038	30 074
Razem	32 038	30 074

Kapitał zapasowy

	2021	2020
Przekazane na kapitał zapasowy	44 343	36 114
Razem kapitał zapasowy	44 343	36 114

Kapitał rezerwowy

	2021	2020
Przekazane na kapitał zapasowy ponad limit KSH	6 000	6 000
Razem kapitał rezerwowy	6 000	6 000

Zyski zatrzymane

	2021	2020
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	53 628	37 608
Program motywacyjny	1 580	3 544
Pozostałe straty zatrzymane	(920)	(920)
Razem zyski zatrzymane	54 287	40 232

Pozostałe całkowite dochody

	2021	2020
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających	0	1 079
Zyski i straty aktuarialne	(245)	(248)
Razem zyski zatrzymane	(245)	832

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	2021	2020
Rentowności kapitałów własnych*	17,3%	13,2%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**	82,5%	85,4%

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

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

NOTA 8 REZERWY

Zasady rachunkowości

Rezerwy

W pozycji rezerw Spółka wykazuje rezerwy na prowizje od sprzedaży, które ujmowane są w kosztach sprzedaży. W pozostałych rezerwach Spółka wykazuje głównie rezerwę na przyszłe koszty toczącego się postępowania

administracyjnego i ewentualne roszczenia podwykonawców usług budowlanych prowadzonych na rzecz Spółki.

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.12.2021	195	284	479
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	261	748	1 009
Wykorzystanie	(195)	(40)	(235)
Stan na 31.12.2021	261	992	1 253
Krótkoterminowe	261	760	1 021
Długoterminowe	0	232	232

	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2020	138	190	328
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	195	94	289
Wykorzystanie	(138)	0	(138)
Stan na 31.12.2020	195	284	479
Krótkoterminowe	195	197	392
Długoterminowe	0	87	87

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.

	2021	2020
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	9 309	5 134
Inwestycje w jednostkach zależnych	39 400	39 400
Pozostałe aktywa długoterminowe	48 709	44 534

Szczegółowe informacje o istotnych wspólnych przedsięwzięciach zawarte są w notcie 11.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC EXOL za 2021 rok.

1 stycznia 2021	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w jednostkach zależnych
Wartość według ceny nabycia	5 584	39 400
Odpisy aktualizujące	(450)	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2021	5 134	39 400
Zmiany w roku 2021	4 175	0
- nabycie akcji, udziałów	4 105	0
- zmiany odpisów	70	0
31 grudnia 2021		
Wartość według ceny nabycia	9 689	39 400
Odpisy aktualizujące	(380)	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2021	9 309	39 400

W 2021 roku miało miejsce utworzenie spółki PCC BD Sp. z o.o., w której spółka PCC EXOL S.A. objęła 50% udziałów o wartości 4 105 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 powiązana PCC Rokita S.A.

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

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

pozostałych 50% udziałów z Inwestycji w jednostkach zależnych do Inwestycji w jednostkach współkontrolowanych.

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

splata 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.

	2021	2020
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym	0	5 799
Rozliczenia międzyokresowe czynne	1 427	826
Zaliczki na środki trwałe	1 304	292
Zaliczki na zapasy	3	248
Pozostałe należności finansowe	74	72
Pozostałe należności niefinansowe	3	2
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	982	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 793	7 239
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(19 934)	(23 043)
Wpłaty z tytułu spłat pożyczek	25 606	17 371

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

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 6.

9.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

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

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

Ponadto, Spółka tworzy fundusz socjalny i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej

Spółki, pożyczek udzielonych pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych. Dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego dokonano kompensacji aktywów Funduszu ze zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki.

Płatność w formie akcji

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

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

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

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

Z łącznej ilości 1 982 723 warrantów określonych w Programie Rada Nadzorcza do dnia 31.12.2021 r. przyznała Uprawnionemu:

- w ramach I Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165 227 warrantów (14.06.2017 roku). Warranty zostały zamienione na akcje 19.04.2019 roku.
- w ramach III Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 165.227 warrantów (22.05.2019 roku). Warranty zostały zamienione na akcje 04.02.2021 roku.

- w ramach IV Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 660.907 warrantów (26.05.2020 roku). Warranty zostały zamienione na akcje 30.06.2021 roku.
- w ramach V Roku Obrotowego Realizacji Programu przyznano 660.908 warrantów (17.05.2021 roku). Oświadczenie o objęciu akcji może zostać złożone najpóźniej do dnia 31 lipca 2025 r.

W związku z realizacją programu motywacyjnego i objęciem akcji w roku 2021, w okresie 01-06.2021 PCC EXOL S.A. wypłaciła uczestnikowi programu motywacyjnego premię, w łącznej kwocie 826 134 zł

Koszty świadczeń pracowniczych

	2021	2020
Koszty wynagrodzeń	(28 701)	(27 222)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(4 735)	(4 339)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(1 065)	(835)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(34 501)	(32 396)

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	2021	2020
Niewypłacone premie oraz program motywacyjny	2 902	2 987
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 334	1 229
Zaległe urlopy	771	673
Odprawy emerytalno- rentowe	404	377
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	5 411	5 266
Krótkoterminowe	5 023	4 253
Długoterminowe	388	1 013

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki

	2021	2020
wzrost stopy dyskonta o 0,25%	(12)	(12)
obniżenie stopy dyskonta o 0,25%	13	13
wzrost o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	13	13
obniżenie o 0,25% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(12)	(12)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno- rentowych

	2021	2020
Stan na początek okresu	377	412
Koszty bieżącego zatrudnienia	40	45
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Świadczenia wypłacone	(13)	(39)
Koszty odsetek	3	4
(Zyski)/straty aktuarialne	(3)	(45)
w tym z tytułu zmian założeń finansowych	(14)	20
w tym z tytułu zmian założeń demograficznych	(35)	(25)
w tym inne	46	(40)
Stan na koniec okresu	404	377
Krótkoterminowe	16	25
Długoterminowe	388	352

Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Środki zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	2021	2020
Pożyczki udzielone pracownikom	40	37
Środki pieniężne	281	229
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(318)	(263)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	470	447

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.

	2021	2020
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(39)	(37)
- odsetki od należności	49	203
- odsetki od zobowiązań	(9)	(72)
- odsetki pożyczki udzielone	109	207
- odsetki od faktoringu	(198)	(367)
- odsetki pozostałe	10	(8)
Pozostałe	3 732	3 104
Dywidendy otrzymane	3 902	1 835
Otrzymane dotacje	261	191
Koszty operacji bankowych	(156)	(93)
Odszkodowania, kary, grzywny	152	83
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(361)	8
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(629)	1 717
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	(51)	(51)
Zysk/strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	78
Provizje od faktoringu	(186)	(247)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	70	(450)
Rezerwa na przyszłe koszty	(500)	0
Różnice inwentaryzacyjne	913	44
Pozostałe	317	(11)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	3 693	3 067

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

Ponadto, przepisy dotyczące kalkulacji zwolnienia podatkowego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, które znajdują zastosowanie do Spółki również były w ostatnim czasie przedmiotem

licznych dyskusji i sporów pomiędzy podatnikami, a organami podatkowymi.

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

Zasady rachunkowości

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

Istotne szacunki

W czerwcu 2016 roku, w związku z planowanym nowym przedsięwzięciem inwestycyjnym, polegającym na rozbudowie i zwiększeniu zdolności produkcyjnych istniejącego zakładu, poprzez realizację inwestycji pod nazwą: „Budowa instalacji do produkcji glicynianów i instalacji do produkcji oksyalkilatów wysokomolekularnych”, Spółka uzyskała zezwolenie nr 384 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. W zezwoleniu oraz w decyzjach z dnia 07.03.2018 roku i 01.07.2021 roku określono następujące warunki prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej w WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny:

Zarząd Spółki dokonał analizy rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2021 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.

- poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych o wartości przewyższającej kwotę 15 000 tys. zł w terminie do dnia 31.12.2020 r.,
- zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia na terenie Strefy, poprzez zatrudnienie dodatkowo co najmniej 8 nowych pracowników,
- zakończenie inwestycji w terminie do dnia 30.09.2021 r.

W roku 2021 PCC EXOL S.A. wypełniła wszystkie warunki zezwolenia i w latach 2018–2020 uzyskała ulgę podatkową w wysokości 5 292 tys. zł.

	2021	2020
Bieżący podatek dochodowy	(10 191)	(7 654)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(10 282)	(7 622)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	91	(32)
Odroczony podatek dochodowy	(2 174)	(370)
Razem podatek dochodowy w sprawozdaniu z wyniku finansowego	(12 365)	(8 024)

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2021	2020
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	65 993	45 632
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki (2021: 19%, 2020: 19%)	(12 539)	(8 670)
Wykorzystanie ulgi w tyt. działalności w ramach specjalnych stref ekonomicznych	0	1 045
Pozostałe	174	(399)
Podatek dochodowy w wyniku finansowym – efektywna stawka wyniosła – 19% (w roku 2020 –18%) zysku brutto	(12 365)	(8 024)

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	2021	2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	0	0
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 839	3 601
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	26 051	24 686
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	780	732
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	23 992	21 817

	2021	2020
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	(21 817)	(21 438)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 601	2 446
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(25 418)	(23 884)
Ujęcie w wyniku finansowym	(2 174)	(370)
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(1)	(9)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(23 992)	(21 817)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 839	3 601
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(26 831)	(25 418)

	1 stycznia 2020	Uznanie/(Obciążenie)		Zmiana kwalifikacji	31 grudnia 2020	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2021
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego								
Ulga z tyt. prowadzenia działalności na terenie SSE	799	(799)	0	0	0	0	0	0
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	668	119	0	(561)	226	(8)	0	218
Rezerwy	755	1 497	(9)	548	2 791	(258)	(1)	2 532
Pozostałe	224	347	0	13	584	(495)	0	89
Razem	2 446	1 164	(9)	0	3 601	(761)	(1)	2 839

	1 stycznia 2020	Uznanie/(Obciążenie)		Zmiana kwalifikacji	31 grudnia 2020	Uznanie/(Obciążenie)		31 grudnia 2021
		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego								
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	7 884	1 108	0	0	8 992	1 365	0	10 357
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	15 694	0	0	0	15 694	0	0	15 694
Pozostałe	306	426	0	0	732	48	0	780
Razem	23 884	1 534	0	0	25 418	1 413	0	26 831

9.6 Zobowiązania warunkowe

	2021	2020
Otrzymane dotacje	1 873	1 612
Razem zobowiązania warunkowe	1 873	1 612

W pozycji otrzymane dotacje ujęte zostały dotacje do dwóch projektów związanych z opracowaniem nowych technologii. Spółka PCC EXOL S.A. zakończyła prowadzenie obu projektów w ramach 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 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie zidentyfikowała należności warunkowych.

9.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie była stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

9.9 Objąsnienie do sprawozdania z przepłyów pieniężnych

	Należności od odbiorców i pozostałe należności				Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			Kapitał obrotowy
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	
31 grudnia 2020	(43 389)	(67 143)	(1 979)	(1 327)	78 197	2 233	16 394	(17 014)
31 grudnia 2021	(70 730)	(121 338)	(3 157)	(1 795)	108 602	781	14 542	(73 095)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(27 341)	(54 195)	(1 178)	(468)	30 405	(1 452)	(1 852)	(56 081)
Korekty	783	0	0	0	0	0	1 133	1 916
Objąsnienie do sprawozdania z przepłyów pieniężnych	(26 558)	(54 195)	(1 178)	(468)	30 405	(1 452)	(719)	(54 165)

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

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2021	2020
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	2 951	567
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(835)	46
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	421	411
Pozostałe aktywa	1 594	(582)
Zwiększenie/zmniejszenie dotacji	0	0
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	145	1 246
Pozostałe korekty zysku*)	(5 582)	1 795
Razem pozostałe korekty	(1 306)	3 483

*) W pozycji pozostałe korekty zysku wykazano dywidendę otrzymaną od podmiotów powiązanych w kwocie 3 902 tys. zł.

9.10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 86,18% akcji PCC EXOL S. A. Pozostałe 13,82% znajdowało się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. Spółka w ramach transakcji z jednostkami

powiązаныmi dokonuje transakcji z jednostką dominującą, PCC SE oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi, w tym jednostkami zależnymi od PCC SE.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku i okresie porównywalnym Spółka przeprowadziła następujące transakcje:

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	2021	2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom współkontrolowanym	15 760	5 260
- pozostałym podmiotom powiązаныm	49 972	30 748
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom współkontrolowanym	248	0
- pozostałym podmiotom powiązаныm	128 058	92 965
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	109	207
- jednostkom współkontrolowanym	403	9
- od pozostałych podmiotów powiązanych	4 116	227
Razem	198 666	129 416

Zakup od podmiotów powiązanych	2021	2020
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 162	2 674
- od jednostek współkontrolowanych	1	474
- od pozostałych podmiotów powiązanych	29 893	26 725
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	166 561	100 493
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	20 962	18 543
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	147	216
Razem	220 726	149 125

Należności od podmiotów powiązanych	2021	2020
- od jednostek współkontrolowanych	2 086	1 052
- od pozostałych podmiotów powiązanych	24 150	17 397
Razem należności od podmiotów powiązanych	26 236	18 449

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	2021	2020
- jednostkom dominującym (PCC SE)	0	5 799
Razem pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	5 799

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2021	2020
- wobec jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	906	643
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	32 879	21 850
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	33 785	22 493

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2021	Zarząd			Razem:
	Mirostaw Siwirski*	Dariusz Ciesielski	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	0	743	30	773
Premie	0	926	0	926
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (bonus pieniężny)	826	0	0	826
Program motywacyjny Prezesa Zarządu (skumulowana rezerwa**)	2 240	0	0	2 240
Inne tytuły	0	48	0	48
Łączne dochody – Zarząd	3 066	1 717	30	4 813
		Kluczowa kadra kierownicza		Razem:
Wynagrodzenia i inne świadczenia		3 501		3 501
Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza		3 501		3 501
	Łączne dochody			8 314

*Mirostaw Siwirski przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu z dniem 31.08.2020 r. W roku 2021 dwukrotnie zrealizowano wypłatę wynagrodzenia dodatkowego w ramach Programu motywacyjnego w związku z zamianą warrantów na akcje, należną za okres, w którym pełnił funkcję Prezesa Zarządu.

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

Dodatkowo, oprócz kwoty wskazanej w powyższej tabeli, w roku 2021 wypłacono panu Mirosławowi Siwirskiemu zwrot nienależnie pobranych w okresie zatrudnienia składek na ubezpieczenie społeczne i zdrowotne w kwocie 10 tys. zł.

Uprzednie uiszczenie tychże składek przez Spółkę jako płatnika było konsekwencją trwającego sporu sądowego spowodowanego odmową wydania na wniosek pana Mirosława Siwirskiego indywidualnej interpretacji podatkowej przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej w celu uzyskania

potwierdzenia, że przy nabyciu akcji po ich wartości nominalnej ewentualny przychód na gruncie Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych powstanie dopiero w momencie zbycia tych akcji i zostanie zakwalifikowany jako przychód z kapitałów pieniężnych. Odmowa wydania interpretacji spowodowała ostrożnościowe podejście Spółki (jako płatnika składek) do czasu wyjaśnienia sporu dotyczącego opodatkowania, a w konsekwencji także oskładkowania, zamiany warrantów na akcje.

2020	Zarząd		Razem:
	Mirostaw Siwirski*	Rafał Zdon	
Wynagrodzenie	223	29	252
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	379	0	379
Świadczenia po okresie zatrudnienia	17	0	17
Program motywacyjny (skumulowana rezerwa**)	5 031	0	5 031
Inne tytuły	3	0	3
Łączne dochody – Zarząd	5 653	29	5 682

	Kluczowa kadra kierownicza	Razem:
Wynagrodzenie	2 842	2 842
Łączne dochody – kluczowa kadra kierownicza	2 842	2 842

Łączne dochody	8 524
-----------------------	--------------

* Rezygnacja w dniu 31.08.2020

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

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza	2021		2020	
	Wynagrodzenie	Łączne dochody	Wynagrodzenie	Łączne dochody
Waldemar Preusner	0	0	0	0
Wiesław Klimkowski	0	0	0	0
Alfred Pelzer	0	0	0	0
Arkadiusz Szymanek	109	109	73	73
Robert Pabich	110	110	70	70
Mirostaw Siwirski	114	114	17	17
RAZEM	333	333	160	160

9.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2021	2020
Z tytułu umowy o przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdań finansowych, w tym:	110	110
badanie sprawozdań finansowych	101	101
przegląd sprawozdań finansowych	9	9
Z realizacji innych umów	28	16
Razem	138	126

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

9.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2021 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia niekorygujące danych wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

Transakcje na akcjach

W dniach 26 i 31 stycznia 2022 r. Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Wiesława Klimkowskiego powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 02/2022 i 06/2022.

Transakcje na akcjach

W dniach 26 i 31 stycznia 2022 r. oraz 3 lutego 2022 r. Spółka otrzymała od Wiceprezesa Zarządu powiadomienia o transakcjach na akcjach Spółki. Treść powiadomień Spółka przekazała w załączeniu do raportów bieżących 03/2022, 07/2022 oraz 08/2022.

Zastawy na akcjach

W dniu 27 stycznia 2022 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy i zastaw cywilny na 13 408 977 akcjach PCC EXOL na rzecz PCC Rokita S.A., zgodnie z notyfikacją otrzymaną przez Spółkę w dniu 28 stycznia 2022 r.

Informacja na temat wpływu wojny na Ukrainie na Spółkę PCC EXOL

Od kilkunastu dni trwa wojna w Ukrainie, która stwarza nową, dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację.

W 2021 roku wartość sprzedaży do Rosji, Ukrainy i Białorusi wyniosła 25,9 mln zł, co stanowiło 3,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki. Za okres dwóch pierwszych miesięcy 2022 roku udział sprzedaży do tych trzech państw wyniósł 2,9%. Aktualnie Spółka PCC EXOL wstrzymała wysyłkę towarów do tych krajów.

Równocześnie istotną kwestią dla działalności Spółki są surowce. Spółka w 2021 roku nie dokonywała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Natomiast według najlepszej wiedzy Spółki, zidentyfikowane pośrednie zakupy surowców z Rosji, zużytych na potrzeby PCC EXOL, stanowiły w minionym roku szacunkowo 1,5% kosztów zużycia materiałów i energii. Na rok 2022 Spółka nie planowała bezpośrednich zakupów oraz przewidywała zmniejszenie udziału pośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

Ponadto w obszarze surowców mogą pojawić się zakłócenia m.in. w łańcuchach dostaw, w szczególności w zakresie surowców petrochemicznych. Kluczowy dla Spółki surowiec, tlenek etylenu, jest pochodną ropy naftowej. Z kolei z uwagi na potencjalną możliwość zaprzestania dostaw surowców z Rosji mogą pojawiać się ich czasowe niedobory w całej Europie, co prawdopodobnie przełoży się na kolejne wzrosty cen i ograniczenie dostępności. Spółka dywersyfikuje źródła dostaw surowców, co powinno przełożyć się na ograniczanie tego ryzyka.

Stan należności handlowych od klientów z krajów Rosja, Ukraina i Białoruś na dzień bilansowy wyniósł 1,7 mln zł. (w tym 3 tys. zł od spółek z Grupy PCC) z czego do dnia publikacji raportu 85% należności zostało spłaconych. Natomiast stan należności handlowych na dzień publikacji raportu nie przekracza kwoty 1,4 mln zł, w tym 0,15 mln zł od spółek z Grupy PCC. Należności od podmiotów spoza Grupy PCC są ubezpieczone w ramach polisy z gwarancjami Skarbu Państwa. Ubezpieczenie to pokrywa 95% należności (udział własny 5%) i obejmuje obok ryzyka rynkowego, także ryzyko polityczne i sił wyższych.

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

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

Ponadto sytuacja w Ukrainie może mieć wpływ na logistykę dostaw jak również na realizację wysyłek. Mogą wystąpić ograniczenia w dostępie do środków transportu oraz do infrastruktury logistycznej, np. terminale przeladunkowe.

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

Równolegle 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.

Ze względu na dynamiczną sytuację w Ukrainie bardzo trudno jest przewidzieć Spółce, podobnie jak wszystkim obserwatorom tej sytuacji, w jaki sposób zaistniały kryzys może mieć przełożenie na jej działalność w przyszłości. Spółka analizuje dostępne informacje i podejmuje starania, aby wraz z rozwojem wydarzeń w miarę możliwości minimalizować wpływ zaistniałej sytuacji na swoją działalność.

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

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

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

Brzeg Dolny, 9 marca 2022 roku