PCC Exol

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC EXOL

2024

Local. Global. Integrated.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO 3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 5

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 7

NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE 8

NOTA 2 SEGMENTY 12

NOTA 3 KONSOLIDACJA 13

NOTA 4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 17

NOTA 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE 22

NOTA 6 ZADŁUŻENIE Z TYT. WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, KREDYTÓW ORAZ POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA 30

NOTA 7 KAPITAŁ OBROTOWY 36

NOTA 8 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM 43

NOTA 9 KAPITAŁY 56

NOTA 10 REZERWY 58

NOTA 11 POZOSTAŁE NOTY 59

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO

		2024	2023
Nota 4.1	Przychody ze sprzedaży	948 124	948 214
Nota 4.2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(781 978)	(774 749)
	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**166 146**	**173 465**
Nota 4.2	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(108 700)	(101 951)
Nota 11.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(386)	(6 129)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	**57 060**	**65 385**
Nota 6.2	Koszty finansowe	(14 909)	(15 555)
Nota 11.1	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(99)	567
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**42 052**	**50 397**
Nota 11.5	Podatek dochodowy	(6 460)	(8 205)
	Zysk (strata) netto	**35 592**	**42 192**
Nota 2.1	**EBITDA**	**74 684**	**82 333**
	Zysk netto przypadający:		
	Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**35 592**	**42 192**
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. szt.)	**174 137**	**174 137**
	Zysk na akcję podstawowy (PLN)	**0,20**	**0,24**
	Zysk na akcję rozwodniony (PLN)	**0,20**	**0,24**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2024	2023
Zysk netto	**35 592**	**42 192**
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnianiu efektu podatkowego) podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**76**	**(5 470)**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	76	(5 470)
Pozostałe całkowite dochody (po uwzględnieniu efektu podatkowego) niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	**98**	**29**
Zyski i straty aktuarialne	98	29
Pozostałe dochody całkowite netto	**174**	**(5 441)**
Całkowite dochody ogółem	**35 766**	**36 751**
Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	35 766	36 751

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		2024	2023
	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
	Zysk netto za rok obrotowy	35 592	42 192
Nota 11.5	Obciążenie z tyt. podatku dochodowego	5 975	8 228
Nota 4.2	Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17 571	16 669
	Koszty finansowe	14 552	15 154
Nota 11.9	Pozostałe korekty zysku	1 162	240
	Zapłacony podatek dochodowy	(6 567)	(25 808)
Nota 11.9	Zmiany w kapitale obrotowym	(306)	44 711
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**67 979**	**101 386**
	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nota 11.1	Obrót aktywami finansowymi	(47 955)	(14 558)
Nota 11.1	Płatności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	(15 000)	0
Nota 11.1	Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	15 000	0
	Otrzymane odsetki od pożyczek	201	0
	Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(44 427)	(53 650)
	Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	148	219
	Dywidendy	154	621
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	**(91 879)**	**(67 368)**
	Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
	Wypłacone dywidendy	(12 189)	(17 414)
Nota 6.1	Wpływy z tytułu emisji obligacji	20 000	0
Nota 6.1	Płatności z tytułu wykupu obligacji	(20 000)	0
Nota 6.1	Wpływy z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	114 070	86 327
Nota 6.1	Płatności z tytułu kredytów i pozostałego zadłużenia	(46 776)	(90 549)
	Zapłacone odsetki	(20 022)	(16 710)
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	**35 083**	**(38 346)**
	Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 183	(4 328)
	Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	24	59
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	**21 736**	**26 005**
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**32 943**	**21 736**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		2024	2023
	Aktywa trwałe	**648 902**	**576 625**
Nota 5.1	Rzeczowe aktywa trwałe	337 870	312 171
Nota 5.4	Wartości niematerialne	206 253	205 949
Nota 11.5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 422	2 307
Nota 5.2	Prawa do użytkowania aktywów	7 123	6 210
Nota 11.1	Pozostałe aktywa	95 234	49 988
	Aktywa obrotowe	**317 967**	**235 004**
Nota 7.1	Zapasy	140 957	82 859
Nota 7.2	Należności od odbiorców	129 158	115 722
Nota 7.3	Aktywa z tytułu umów z klientami	2 513	2 086
Nota 7.4	Pozostałe należności	8 830	7 398
Nota 11.2	Pozostałe aktywa	3 566	5 203
Nota 6.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 943	21 736
	AKTYWA RAZEM	**966 869**	**811 629**
	Kapitał własny	**475 019**	**453 785**
Nota 9	Kapitał akcyjny	174 137	174 137
Nota 9	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Nota 9	Pozostałe całkowite dochody	11 564	11 390
Nota 9	Zyski zatrzymane	255 700	234 640
	Zobowiązania długoterminowe	**233 093**	**192 156**
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	19 704	24 861
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	186 223	140 255
Nota 11.5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	26 003	25 473
Nota 10	Rezerwy	95	346
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	434	519
Nota 7.5	Zobowiązania wobec dostawców	0	179
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	634	523
	Zobowiązania krótkoterminowe	**258 757**	**165 688**
Nota 7.5	Zobowiązania wobec dostawców	171 604	100 063
Nota 7.6	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 171	1 316
Nota 6.1	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	25 060	20 063
Nota 6.1	Kredyty i pozostałe zadłużenie	41 372	19 312
Nota 10	Rezerwy	3 409	3 035
Nota 11.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 300	5 892
Nota 7.7	Pozostałe zobowiązania	7 841	16 007
	Zobowiązania razem	**491 850**	**357 844**
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**966 869**	**811 629**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024	**174 137**	**33 618**	**11 390**	**234 640**	**453 785**
Wypłata dywidendy	0	0	0	(12 189)	(12 189)
Pozostałe zmiany (wycena udziałów jednostki współkontrolowanej – opisano w Nocie 6.1)	0	0	0	(2 343)	(2 343)
Całkowite dochody	**0**	**0**	**174**	**35 592**	**35 766**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	35 592	35 592
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	76	0	76
Zyski/straty aktuarialne	0	0	98	0	98
Stan na 31 grudnia 2024	**174 137**	**33 618**	**11 564**	**255 700**	**475 019**

Stan na 1 stycznia 2023	**174 137**	**33 618**	**16 831**	**209 862**	**434 448**
Wypłata dywidendy	0	0	0	(17 414)	(17 414)
Całkowite dochody	**0**	**0**	**(5 441)**	**42 192**	**36 751**
Zysk za rok bieżący	0	0	0	42 192	42 192
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	(5 470)	0	(5 470)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	29	0	29
Stan na 31 grudnia 2023	**174 137**	**33 618**	**11 390**	**234 640**	**453 785**

NOTA 1 INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w poszczególnych Notach. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2024 wskazanych w niniejszej Nocie.

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

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

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

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

Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na Grupę PCC EXOL

Wojna w Ukrainie stwarza dynamicznie zmieniającą się i nieprzewidywalną ekonomicznie sytuację dla całej gospodarki. W 2024 roku wartość sprzedaży Grupy do Ukrainy wyniosła 1,0% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, W analizowanym okresie Grupa nie sprzedawała do Rosji i Białorusi. Od początku marca 2022 r. Grupa PCC EXOL wstrzymała sprzedaż produktów do tych krajów i na dzień 31.12.2024 nie wykazuje należności od odbiorców z tego rejonu.

Według najlepszej wiedzy, Spółka w 2024 roku nie zidentyfikowała bezpośrednich zakupów surowców z Rosji. Spółka PCC EXOL zaznacza, że obecnie bardzo trudno jest jednoznacznie zidentyfikować w całym łańcuchu dostaw ewentualne pośrednie powiązania w zakresie pochodzenia surowców z Rosji.

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

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

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

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

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

Równolegle wśród personelu spółek Grupy PCC EXOL pracuje jedna osoba pochodzących z Ukrainy, stąd nie występuje ryzyko związane z ewentualną utratą pracowników w związku z mobilizacją wojskową w kraju objętym wojną.

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

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

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

Dariusz Ciesielski	Prezes Zarządu
Rafał Zdon	Wiceprezes Zarządu

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

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

Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 26 marca 2025 roku.

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

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że firma audytorska UHY ECA Sp. z o. o., dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024 została wybrana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii

i raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2024 roku
Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2024:

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w standardach	Daty wejścia w życie wg. Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" – dotyczący braku wymienialności walut	1 stycznia 2025 roku
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji" - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych"	1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji"	1 stycznia 2027 roku

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

Zmiany szacunków
W bieżącym okresie nie dokonano istotnych zmian pozycji szacunkowych.

Pozycje, których wysokość ustalana jest na bazie aktualnej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń dotyczą:

- odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów,
- odpisów aktualizujących należności,
- odpisów aktualizujących zapasy,
- odpisów aktualizujących aktywa trwałe,
- odpisów aktualizujących finansowy majątek trwały,
- okresów użytkowania aktywów trwałych,
- podatku odroczonego,
- rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych,
- rezerw na roszczenia i sprawy sądowe,
- zobowiązania z tytułu niepewności podatkowej.

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

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

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	2024	2023
USD	4,1012	3,9350
EUR	4,2730	4,3480
TRY	0,1161	0,1337

Kurs średni*)	2024	2023
USD	3,9853	4,1823
EUR	4,3042	4,5284
TRY	0,1207	0,1791

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

NOTA 2 SEGMENTY

2.1 Informacje dotyczące segmentów sprawozdawczych

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

Miarą wyników segmentów analizowaną przez Zarząd Jednostki Dominującej jest EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako zysk lub stratę netto za okresy ustalone zgodnie z MSSF, z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych, udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych oraz amortyzacji skorygowanej o jednorazowe odpisy aktualizujące/ amortyzację nieplanową.

Uzgodnienie EBITDA	2024	2023
Zysk netto	**35 592**	**42 192**
[+] Podatek dochodowy bieżący i odroczony	6 460	8 205
[+] Amortyzacja ujęta w wyniku finansowym	17 571	16 669
[+] Jednorazowy odpis aktualizujący/amortyzacja nieplanowa	53	279
[+] Koszty finansowe	14 909	15 555
[+] Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	99	(567)
[=] EBITDA	**74 684**	**82 333**

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

Kraj	2024	2023
Polska	517 449	489 260
USA	33 797	35 070
Razem	**551 246**	**524 330**

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

NOTA 3 KONSOLIDACJA

3.1 Zasady konsolidacji jednostek zależnych

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

3 spółki

Grupa Kapitałowa PCC EXOL obejmuje 3 spółki

Zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

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

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

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.
Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli. Objęcie kontroli nad jednostką stanowiącą przedsięwzięcie rozlicza się przy zastosowaniu metody nabycia.

Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

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

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

Jeżeli wysokość zapłaty za przejęcie, powiększona o udziały niedające kontroli oraz w przypadku połączenia realizowanego etapami o wartość godziwą poprzednio posiadanego udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej, przewyższa wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Grupa ujmuje wartość firmy. W sytuacji, gdy wartość ta jest niższa niż wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto, Grupa ujmuje w wyniku finansowym zysk z okazyjnego nabycia.

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

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

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

– przeliczenia stanów zamknięcia aktywów i zobowiązań dokonuje się po kursie zamknięcia, tj. po kursie średnim obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego ogłoszonym dla danej waluty przez NBP,

- przeliczenia pozycji wpływających na zmianę stanu aktywów i zobowiązań w danym okresie sprawozdawczym dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego,
- przeliczenia pozycji kapitałów własnych, w tym:
  - kapitału podstawowego, dokonuje się po kursie wymiany obowiązującym na dzień objęcia kontrolą oraz na dzień każdorazowego podwyższenia kapitału podstawowego,
  - zysków zatrzymanych, w tym:
    - zysku zatrzymanego z lat ubiegłych istniejącego na dzień objęcia kontrolą dokonuje się po kursie historycznym tj. po kursie wymiany obowiązującym na ten dzień,
    - zyski zatrzymane z lat ubiegłych powstałe po dniu objęcia kontroli stanowią sumę wyników netto ubiegłych lat obrotowych wyrażonych w PLN, zgodnie z wyceną dokonaną na koniec każdego roku sprawozdawczego (obrotowego),
- przeliczenia pozycji sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie przychody i koszty sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przelicza się po kursach z dnia transakcji,
- przeliczenia pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych dokonuje się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną kursów średnich ogłaszanych dla danej waluty przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego. W przypadku znacznych wahań kursu wymiany w danym okresie pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się po kursach z dnia transakcji.

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

3.2 Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL

PRODUKCJA I OBRÓT CHEMIĄ

PCC Chemax Inc.

PCC EXOL Trade Sp. z o. o.

PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi

PCC BD Sp. z o. o.*)

PCC Italy S.r.l.

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

Struktura Grupy Kapitałowej PCC EXOL według stanu na dzień 31.12.2024.

Na dzień publikacji raportu kapitał zakładowy spółki PCC BD Sp. z o.o. wynosił 60 050 000 zł.

Podstawowe informacje dotyczące konsolidowanych jednostek zależnych przedstawia poniższa tabela:

			2024		2023	
Nazwa jednostki	**Siedziba**	**Przedmiot działalności**	**Udział w kapitale zakładowym %**	**Udział w prawach głosu %**	**Udział w kapitale zakładowym %**	**Udział w prawach głosu %**
PCC Chemax	Piedmont (USA)	Sprzedaż specjalistycznych surfaktantów do zastosowań przemysłowych	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PCC EXOL Trade Sp. z o. o.	Brzeg Dolny (Polska)	Sprzedaż wyrobów chemicznych	100,00%	100,00%	-	-

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

Wykaz jednostek wycenianych metodą praw własności:

			2024		2023	
Nazwa jednostki	**Siedziba**	**Przedmiot działalności**	**Udział w kapitale zakładowym %**	**Udział w prawach głosu %**	**Udział w kapitale zakładowym %**	**Udział w prawach głosu %**
Wspólne przedsięwzięcia						
PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Istambuł (Turcja)	Dystrybucja	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
PCC BD Sp. z o.o.	Brzeg Dolny (Polska)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
PCC Italy S.r.l.	Mediolan (Włochy)	Dystrybucja	50,00%	50,00%	-	-

NOTA 4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE WYNIKÓW PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

4.1 Przychody ze sprzedaży

Zasady rachunkowości

Podstawowa działalność operacyjna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej osiągają przychody ze sprzedaży z tytułu prowadzenia następujących rodzajów działalności:

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

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

HANDLOWEJ – nabywanie chemikaliów od dostawców celem ich dalszej odsprzedaży

USŁUGOWEJ – świadczenie usług w zakresie:

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

	2024	2023
Przychody ze sprzedaży produktów	**792 983**	**783 556**
Surfaktanty do zastosowań w detergentach i kosmetykach	*391 836*	*427 814*
Surfaktanty do zastosowań przemysłowych	*401 147*	*355 742*
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	**127 881**	**140 279**
w tym przychody ze sprzedaży tlenku etylenu	*97 889*	*116 583*
Przychody ze sprzedaży usług	**27 260**	**24 379**
Przychody ze sprzedaży	**948 124**	**948 214**

Przychody według podziału geograficznego	2024	2023
Polska	466 877	514 509
Europa Zachodnia	259 328	238 554
Bliski Wschód i Afryka	37 138	40 902
Europa Środkowo-Wschodnia i Wschodnia	65 398	52 759
Ameryka Północna i reszta świata	119 383	101 490
Razem	**948 124**	**948 214**

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

	2024	2023
Odbiorca 1	192 827	189 315
Odbiorca 2	91 493	106 282
Pozostali odbiorcy	663 804	652 617
Razem	**948 124**	**948 214**

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

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

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

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

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

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

	2024	2023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(17 571)	(16 669)
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	(49)	(120)
Koszty świadczeń pracowniczych	(70 532)	(64 912)
Zużycie materiałów i energii	(571 104)	(521 400)
Usługi transportu	(30 665)	(26 216)
Pozostałe usługi obce	(82 350)	(69 164)
Podatki i opłaty	(3 907)	(3 749)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(6 313)	(5 848)
Pozostałe koszty	(8 728)	(9 310)
Razem koszty rodzajowe	**(791 219)**	**(717 388)**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(122 671)	(136 635)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	208	23
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i półproduktów	22 217	(20 831)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	787	(1 869)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, w tym:	**(890 678)**	**(876 700)**
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(781 978)	(774 749)
Koszty sprzedaży	(51 108)	(46 535)
Koszty ogólnego zarządu	(57 592)	(55 416)

NOTA 5 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I WARTOŚCI NIEMATERIALNE

5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

Istotne szacunki

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

- budynki i budowle,
- maszyny i urządzenia.

Konieczność zmian w tym zakresie była podyktowana zmianą szacunków w odniesieniu do przewidywanego okresu wykorzystania poszczególnych środków trwałych. Wpływ wprowadzonej zmiany to zwiększenie amortyzacji w roku obrotowym w porównaniu z kosztami amortyzacji, które zostałyby ujęte na bazie okresów użytkowania stosowanych w poprzednim roku obrotowym o 26 tys. zł.

Zasady rachunkowości

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

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

- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych,
- wartość bilansowa aktywów netto Spółek Grupy sporządzających sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Spółek Grupy zmiany o charakterze technologicznym bądź rynkowym,
- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata

przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie.

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

Istotne szacunki

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

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2024					
Wartość brutto	**197 335**	**191 514**	**18 197**	**83 837**	**490 883**
Umorzenie	(58 657)	(103 990)	(15 660)	0	(178 307)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(343)	0	(62)	(405)
Wartość księgowa netto	**138 678**	**87 181**	**2 537**	**83 775**	**312 171**
Zmiany w 2024 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	2 380	2 760	618	(5 758)	0
Zakup	0	197	123	35 229	35 549
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 7,08%)	0	0	0	4 376	4 376
Zmniejszenia	0	(3)	0	(109)	(112)
Amortyzacja	(6 409)	(8 916)	(778)	0	(16 103)
Odpisy z tytułu utraty wartości*)	0	(12)	(37)	0	(49)
Inne zmiany	0	0	0	1 532	1 532
Różnice kursowe z przeliczenia	457	18	31	0	506
31 grudnia 2024					
Wartość brutto	**200 425**	**194 042**	**19 100**	**119 109**	**532 676**
Umorzenie	(65 319)	(112 462)	(16 569)	0	(194 350)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(355)	(37)	(64)	(456)
Wartość księgowa netto	**135 106**	**81 225**	**2 494**	**119 045**	**337 870**

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

	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
1 stycznia 2023					
Wartość brutto	**198 890**	**191 726**	**18 300**	**30 550**	**439 466**
Umorzenie	(52 946)	(100 438)	(15 384)	0	(168 768)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(288)	0	0	(288)
Wartość księgowa netto	**145 944**	**91 000**	**2 916**	**30 550**	**270 410**
Zmiany w 2023 roku					
Rozliczenie Środków trwałych w budowie	252	5 152	402	(5 806)	0
Zakup	176	238	41	50 597	51 052
Koszty finansowania zewnętrznego (stopa kapitalizacji 6,33%)	0	0	0	1 451	1 451
Zmniejszenia	0	(375)	(1)	0	(376)
Amortyzacja	(6 366)	(8 715)	(714)	0	(15 795)
Odpisy z tytułu utraty wartości*)	0	(55)	0	(65)	(120)
Inne zmiany	0	0	0	7 050	7 050
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 328)	(64)	(107)	(2)	(1 501)
31 grudnia 2023					
Wartość brutto	**197 335**	**191 514**	**18 197**	**83 837**	**490 883**
Umorzenie	(58 657)	(103 990)	(15 660)	0	(178 307)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	(343)	0	(62)	(405)
Wartość księgowa netto	**138 678**	**87 181**	**2 537**	**83 775**	**312 171**

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

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

Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych	2024	2023
Koszt własny sprzedaży	(15 707)	(15 437)
Koszty sprzedaży	(10)	(7)
Koszty ogólnego zarządu	(386)	(351)
Razem	**(16 103)**	**(15 795)**

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

Projekt inwestycyjny	2024	2023
Budowa drugiej linii technologicznej wytwórni Etoksylatów II w Płocku	96 158	70 320
Stacja filtracji oksyalkilatów	9 969	8 763

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. umowne zobowiązania inwestycyjne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym wynoszą 8 208 tys. zł (2023: 16 455 tys. zł).

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Zasady rachunkowości

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

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Zobowiązanie z tyt. leasingu wykazywane jest w pozycji Kredyty i pozostałe zadłużenie (Nota 6.1).

Grupa dla każdej umowy leasingu określa okres leasingu, jako: nieodwołalny okres, przez który leasingobiorca ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa

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

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

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

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

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

Typ	Okres
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	65 lat
Prawo do użytkowania środków transportu oraz maszyn i urządzeń	1 -8 lat

Istotne szacunki

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

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

Prawo do użytkowania aktywów

	2024	2023
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 840	5 240
Środki transportu oraz maszyny i urządzenia	1 283	970
Prawo do użytkowania aktywów	**7 123**	**6 210**

Amortyzacja praw do użytkowania składników aktywów

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

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

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

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

Pozycja w sprawozdaniu z wyniku finansowego	2024	2023
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	(139)	(90)
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi	(539)	(918)

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w związku z leasingami

Całkowite wydatki związane z umowami leasingu zgodnie z MSSF 16 wyniosły w 2024 roku 1 190 tys. zł (w roku 2023: 1 298 tys. zł).

5.3 Dotacje

Zasady rachunkowości

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

Otrzymane dotacje

W latach ubiegłych Jednostka Dominująca prowadziła dwa projekty inwestycyjne, wspierane dotacjami rządowymi.
Na dzień bilansowy Grupa nie była beneficjentem pomocy publicznej w formie dotacji pieniężnych.
Z otrzymaniem dotacji wiążą się obowiązki utrzymywania określonych wskaźników przez okres trwałości, posiadania dokumentacji przez okres archiwizacji projektu. Grupa w Nocie 11.6 Zobowiązania warunkowe prezentuje kwoty dotacji narażone na ryzyko zwrotu do instytucji finansującej przez

okres w jakim instytucja jest uprawniona do kontrolowania beneficjentów - Spółek Grupy.

5.4 Wartości niematerialne

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

Suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe, ujętych w ciągu okresu jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosła w roku 2024: 8 161 tys. zł (2023: 7 154 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	15 lat
Pozostałe	10-15 lat
REACH	10-15 lat
Know how	Nie podlega amortyzacji
Wartość firmy	Nie podlega amortyzacji

Istotne szacunki

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

Na dzień 31 grudnia 2024 przeprowadzono testy na utratę wartości:

- ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP), do którego przypisano wartość firmy w kwocie 96 292 tys. zł powstała z przejęcia w 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej obecnie podstawową działalność Jednostki Dominującej. Integralną częścią nabytej działalności było know-how w wartości 82 600 tys. zł, obejmujące wiedzę technologiczną i produkcyjną, które uznano za składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Wyżej wymienione

składniki alokowano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję surfaktantów,

- ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWŚP), do którego przypisano wartość firmy w kwocie 21 436 tys. zł (w okresie porównywalnym 22 726 tys. zł - różnica wynika z wyceny wartości w USD na PLN) powstałą w wyniku przejęcia w 2013 roku spółki zależnej PCC Chemax Inc. Wartość firmy powstałą z rozliczenia zakupu przypisano do jednostki generującej przepływy pieniężne obejmującej produkcję surfaktantów do zastosowań przemysłowych, która obecnie pokrywa się z działalnością w/w jednostki zależnej,

Oszacowanie wartości odzyskiwalnej zostało oparte na aktualnych na dzień bilansowy 5-letnich prognozach, w których założono sytuację gospodarczą zgodną z obecnymi prognozami rynkowymi oraz racjonalne działania Spółek w celu optymalizacji wyniku finansowego w perspektywie długoterminowej zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządów Spółek na dzień bilansowy. Szacunek przepływów pieniężnych obejmuje 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 z uwzględnieniem waluty w jakiej ustalone były przepływy pieniężne. Dla przepływów w walucie krajowej stopa ta wynosi 12,6% (w okresie porównywalnym 12,3%), dla przepływów w USD stopa ta wynosi 10,2% (w okresie porównywalnym 10,2%),
- nominalna stopa wzrostu poza okresem prognoz - dla przepływów w walucie krajowej stopa ta wynosi 2,5% (w okresie porównywalnym 2,5%), dla przepływów w USD stopa ta wynosi 2,0% (w okresie porównywalnym 2,5%).

Wartość odzyskiwalna skalkulowana w oparciu o powyższe założenia dla przepływów pieniężnych w walucie krajowej wyniosła 868 439 tys. zł (w okresie porównywalnym 1 474 888 tys. zł), dla przepływów pieniężnych w USD wyniosła 85 344 tys. zł (w okresie porównywalnym 89 945 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 2024					
Wartość brutto	**119 018**	**10 139**	**82 600**	**10 580**	**222 337**
Umorzenie	0	(7 887)	0	(8 501)	(16 388)
Wartość księgowa netto	**119 018**	**2 252**	**82 600**	**2 079**	**205 949**
Zmiany w 2024 roku					
Rozliczenie Inwestycji	0	2 621	0	(2 621)	0
Zakup	0	0	0	2 383	2 383
Amortyzacja	0	(844)	0	(55)	(899)
Inne zmiany	0	0	0	109	109
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 290)	1	0	0	(1 289)
31 grudnia 2024					
Wartość brutto	**117 728**	**12 822**	**82 600**	**10 754**	**223 904**
Umorzenie	0	(8 792)	0	(8 859)	(17 651)
Wartość księgowa netto	**117 728**	**4 030**	**82 600**	**1 895**	**206 253**

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

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

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

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych	2024	2023
Koszt własny sprzedaży	(887)	(538)
Koszty sprzedaży	(12)	(3)
Razem	**(899)**	**(541)**

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

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

6.1 Obligacje, kredyty i pozostałe zadłużenie

Zasady rachunkowości

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

Obligacje wyemitowane przez Grupę

W 2024 roku Jednostka Dominująca wyemitowała obligacje serii D1 o łącznej wartości 20 mln zł. W roku poprzednim Spółka PCC EXOL S.A. nie emitowała obligacji. W roku 2024 roku Spółka PCC EXOL S.A. wykupiła obligacje serii C1 o łącznej wartości 20 mln zł. W 2023 roku nie było wykupu obligacji.
Wyemitowane obligacje o wartości nominalnej 100 zł każda denominowane są w PLN, a okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Jednostka Dominująca ma prawo do wcześniejszego wykupu obligacji.
Głównym celem, na który są wykorzystywane środki pochodzące z emisji obligacji jest finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których podstawowym celem jest osiągnięcie zysku.
Obligacje wyemitowane przez Jednostkę Dominującą na dzień 31 grudnia 2024 przedstawia poniższa tabela.

45 mln zł

Wartość obligacji na dzień bilansowy

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

Obligacje	2024	2023
Część długoterminowa	19 704	24 861
Część krótkoterminowa	25 060	20 063
Razem zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	**44 764**	**44 924**

W 2024 roku spółki Grupy Kapitałowej korzystały również z zewnętrznych źródeł finansowania w formie długoterminowych kredytów inwestycyjnych, linii kredytowych i kredytów w rachunku bieżącym. Dodatkowo Jednostka Dominująca była stroną umów faktoringu dla wybranych należności z tytułu dostaw i usług.

Kredyty i pozostałe zadłużenie	2024	2023
Kredyty bankowe	183 745	119 141
Kredyty w rachunku bieżącym	0	19 430
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 478	1 684
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie długoterminowe	**186 223**	**140 255**
Kredyty bankowe	25 156	18 762
Kredyty w rachunku bieżącym	15 617	130
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	599	420
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie krótkoterminowe	**41 372**	**19 312**

		2024		2023	
	Waluta	Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)	Saldo w walucie transakcji (tys.)	Saldo w przeliczeniu na PLN (tys.)
Struktura walutowa zadłużenia					
Kredyty bankowe	PLN	207 621	207 621	136 087	136 087
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	13 106	13 106	19 560	19 560
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	2 923	2 923	1 882	1 882
Zadłużenie w walucie obcej					
Kredyty bankowe	USD	312	1 280	461	1 816
Kredyty w rachunku bieżącym	USD	612	2 511	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	EUR	36	154	51	222
Razem kredyty i pozostałe zadłużenie			**227 595**		**159 567**

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

Umowy o kredyty bankowe (saldo na dzień 31 grudnia 2024: 224 518 tys. zł) zawierają kowenanty finansowe, tj.:

- wskaźnik długu netto/ EBITDA, którego dopuszczalna wartość zgodnie z postanowieniami umów nie może przekroczyć poziomu 4,0 (ma zastosowanie do 98,3% salda kredytów na 31.12.2024),
- wskaźnik pokrycia obsługi długu – w zależności od umowy nie niższy niż 1,2 lub 1,0. (ma zastosowanie do 100% salda kredytów na 31.12.2024).

98,3% salda kredytów na 31.12.2024 to zadłużenie Jednostki Dominującej. Kalkulacja wskaźników wskazanych w jej umowach kredytowych oparta jest o dane skonsolidowane lub jednostkowe, zgodnie ze szczegółowymi definicjami określonymi w poszczególnych umowach.
Weryfikacja odbywa się kwartalnie lub rocznie. Na dzień bilansowy oraz w trakcie roku obrotowego wartość kowenantów spełniała zapisy zawarte w umowach kredytowych. Wskaźniki, na 31.12.2024, w zależności od metodologii liczenia określonej w umowach, kształtowały się na poziomach od 3,2 do 3,3 – w przypadku wskaźnika długu netto/ EBITDA oraz od 2,2 do 2,3 – w stosunku do wskaźnika pokrycia obsługi długu.
Wartość kowenantu spółki zależnej zgodnie z umową kredytową weryfikowany jest na danych rocznych i na dzień bilansowy spełniał zapisy zawarte w umowach kredytowych.

Jednostka Dominująca jak i jednostka zależna terminowo wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań.

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

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

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

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

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

Ze zobowiązaniami z tytułu obligacji, kredytów i innego zadłużenia wiąże się ryzyko stopy procentowej, walutowe oraz ryzyko płynności. Dalsze informacje na temat zarządzania tymi ryzykami oraz informacje na temat wartości godziwej zobowiązań przedstawiono w Nocie 8.

Zmiany w zobowiązaniach finansowych i aktywach zabezpieczających

		Przepływy pieniężne		Zmiany niepieniężne				
	Stan na 01.01.2024	**Wpływy (wypływy) netto**	**Odsetki i prowizje zapłacone**	**Zwiększenia**	**Zmniejszenia**	**Efekt różnic kursowych**	**Zmiany w wartości godziwej**	**Stan na 31.12.2024**
Pożyczki/kredyty	157 463	67 806	(781)	60	(161)	131	0	224 518
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 924	0	(443)	283	0	0	0	44 764
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 104	(512)	0	1 554	(70)	1	0	3 077
Zobowiązania z działalności finansowej	**204 491**	**67 294**	**(1 224)**	**1 897**	**(231)**	**132**	**0**	**272 359**

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

	2024		2023	
	Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie	**Wykorzystanie**	**Dostępne limity niepomniejszone o wykorzystanie**	**Wykorzystanie**
Otwarte linie kredytowe oraz kredyt na finansowanie i refinansowanie projektów inwestycyjnych	165 682	43 070	200 916	66 930
Gwarancje	1 000	0	1 000	0

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

6.2 Koszty finansowe

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

	2024	2023
Koszty z tytułu odsetek	**(14 276)**	**(14 714)**
- kredyty i pożyczki otrzymane	(11 231)	(12 143)
- obligacje wyemitowane	(2 906)	(2 481)
- leasing finansowy	(139)	(90)
Pozostałe	**(633)**	**(841)**
Straty z tytułu różnic kursowych	3	20
Opłaty administracyjne i emisyjne	(382)	(412)
Swapy odsetkowe - zabezpieczenie przepływów pieniężnych*)	80	(149)
Pozostałe koszty finansowe	(334)	(300)
Razem koszty finansowe	**(14 909)**	**(15 555)**

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

6.3 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy

Spółki Grupy Kapitałowej ustanowiły na rzecz swoich kredytodawców i pożyczkodawców zewnętrznych następujące rodzaje zabezpieczeń:

Nazwa zabezpieczenia	Charakterystyka zabezpieczenia	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie
Weksle własne in blanco	Zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego. Płatność z tytułu weksla jest wymagalna w ciągu 7 dni od dnia zawiadomienia Spółki. Najistotniejszą pozycję zobowiązań zabezpieczonych wekslami stanowią umowy dofinansowania.	-	-
Zastaw finansowy	Prawo z rachunków bankowych prowadzonych w BOŚ S.A. oraz na rachunkach bankowych posiadanych przez PCC Chemax.	977	1 073
Hipoteki na nieruchomościach	Część obowiązujących na dzień bilansowy umów o kredyty i pożyczki inwestycyjne jest zabezpieczonych hipotecznie na nieruchomościach Grupy.	102 130	138 554
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych	Mienie ruchome oraz prawa wchodzące w skład Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-1, Wydziału Produkcji Siarczanowanych ETS i Wydziału Produkcji Etoksylatów ETE-2. Mienie ruchome, zapasy oraz prawa stanowiące majątek spółki zależnej PCC Chemax Inc.	94 033	180 739
Gwarancja bankowa	Nieodwołalna i płatna na pierwsze żądanie Gwarancja PLG FGK Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 80% kwoty kredytu tj. 38 mln zł. z terminem obowiązywania do 27.02.2027 r.	27 379	-

6.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

	2024	2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 961	4 247
Środki pieniężne na rachunku VAT	2 200	967
Lokaty krótkoterminowe	21 782	16 522
Razem	**32 943**	**21 736**
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	2 200	967

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

	2024 Saldo przeliczone na PLN	2023 Saldo przeliczone na PLN
Środki w walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	32 804	20 781
USD	139	955
Struktura walutowa		
PLN	4 367	1 313
EUR	24 826	18 698
USD	3 687	1 715
GBP	63	10
Razem	**32 943**	**21 736**

NOTA 7 KAPITAŁ OBROTOWY

7.1 Zapasy

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Wyceny rozchodów dokonuje się:

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

Istotne szacunki

Odpis z tytułu utraty wartości

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

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

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

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

Wyjątkami od powyższej zasady są:

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

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

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

	2024	2023
Materiały	57 672	27 454
Towary	4 596	1 394
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	25 847	22 498
Wyroby gotowe	59 743	39 110
Zapasy (brutto)	**147 858**	**90 456**
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(6 901)	(7 597)
Zapasy (netto)	**140 957**	**82 859**

Wartość zapasów ujętych jako koszt w 2024 roku wyniosła 752 730 tys. zł (w 2023 roku 740 002 tys. zł). Zostały one ujęte w koszcie sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

7.2 Należności od odbiorców

Zasady rachunkowości

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

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

Grupa posiada należności z tytułu dostaw objęte umową faktoringu. Grupa nie zatrzymuje znaczących ryzyk i korzyści, lecz zatrzymała kontrolę nad tymi aktywami, dokonując przy tym ubezpieczenia znacznej większości należności od odbiorców (na dzień 31 grudnia 2024 roku 82% należności Grupy było objętych ubezpieczeniem, co odpowiadało 92% należności od jednostek niepowiązanych).

Istotne szacunki

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

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

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

Dla należności handlowych Grupa przeprowadza analizę portfelową (za wyjątkiem należności zaliczonych do Stopnia

3, które zostały przeanalizowane indywidulanie). Grupa stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Poziom oczekiwanych strat jest określany w oparciu o analizę danych historycznych. Dodatkowo Grupa analizuje otoczenia mikro i makroekonomiczne w celu upewnienia się czy wyliczone wskaźniki nie powinny zostać skorygowane w oparciu o oczekiwania dotyczące zdarzeń przyszłych. Dla należności objętych ubezpieczeniem ze względu na to, że ryzyko poniesienia strat jest bardzo niskie, stosuje się minimalny współczynnik straty.

	2024	2023
Należności od odbiorców ogółem	**132 922**	**120 893**
Należności rozliczane w ramach faktoringu	(3 187)	(4 707)
Należności od odbiorców (brutto)	**129 735**	**116 186**
Odpis aktualizujący wartość należności	(577)	(464)
Należności od odbiorców (netto), w tym	**129 158**	**115 722**
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	114 831	105 585
USD	14 327	10 137
Struktura walutowa ogółem		
PLN	17 123	25 742
EUR	98 072	84 082
USD	17 724	11 066
GBP	3	3

	2024	2023
Należności, które utraciły wartość (brutto)	511	375
Odpis na należności, które utraciły wartość	(511)	(375)
Należności, które utraciły wartość (netto)	**0**	**0**
Należności, które nie utraciły wartości (brutto), w tym:	129 224	115 811
Należności nieprzeterminowane	120 105	111 853
Należności przeterminowane - wg okresu przeterminowania	9 119	3 958
Od 1 do 90 dni	8 938	3 887
Od 90 do 180 dni	174	54
Powyżej 180 dni	7	17
Odpis na należności, które nie utraciły wartości	(66)	(89)
Należności, które nie utraciły wartości (netto)	129 158	115 722
Razem należności	**129 158**	**115 722**

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

7.3 Aktywa z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

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

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

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

W 2024 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 01.01.2023	**2 216**
Zmniejszenie aktywów z tytułu umów w wyniku reklasyfikacji do należności od odbiorców	(2 216)
Zwiększenie aktywów z tytułu umów w wyniku spełnienia zobowiązań do wykonania świadczeń, które nie zostały jeszcze zafakturowane	2 086
Stan na 31.12.2023	**2 086**

7.4 Pozostałe należności

Zasady rachunkowości

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

	2024	2023
Bieżący podatek dochodowy	3 315	2 678
Należności budżetowe poza bieżącym podatkiem dochodowym	5 515	4 720
Pozostałe należności	**8 830**	**7 398**

7.5 Zobowiązania wobec dostawców

Zasady rachunkowości

Zobowiązania wobec dostawców wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej a na każdy dzień bilansowy wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

	2024	2023
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	**171 604**	**100 242**
W walucie funkcjonalnej spółek Grupy		
PLN	163 686	93 741
USD	7 918	6 501
Struktura walutowa		
PLN	83 074	46 169
EUR	80 096	47 365
USD	8 402	6 675
GBP	32	33
Zobowiązania wobec dostawców, w tym	**171 604**	**100 242**
- krótkoterminowe	171 604	100 063
- długoterminowe	0	179

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

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

7.6 Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zasady rachunkowości

Spółki z Grupy ujmują w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu umów rezerwy na rabaty od sprzedaży oraz zaliczki otrzymane na dostawy. Zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy są obowiązkiem jednostek do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian, za które Spółki otrzymały wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Spółki mają prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim dobra lub usługi zostały przekazane klientowi, Spółki przedstawiają umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2024	**911**	**405**	**1 316**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	2 143	0	2 143
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(405)	(405)
Wykorzystanie	(911)	0	(911)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	1 028	1 028
Stan na 31.12.2024	**2 143**	**1 028**	**3 171**
Krótkoterminowe	2 143	1 028	3 171

	Rezerwa na rabaty od sprzedaży	Zaliczki otrzymane na dostawy	Razem
Stan na 01.01.2023	**1 227**	**403**	**1 630**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	911	0	911
Kwota przychodu rozpoznanego w okresie sprawozdawczym	0	(403)	(403)
Wykorzystanie	(1 227)	0	(1 227)
Zwiększenie z tytułu przedpłat od klientów, z wyłączeniem kwot rozpoznanych jako przychody w okresie sprawozdawczym	0	405	405
Stan na 31.12.2023	**911**	**405**	**1 316**
Krótkoterminowe	911	405	1 316

7.7 Pozostałe zobowiązania

Zasady rachunkowości

W tej pozycji wykazywane są zarówno zobowiązania finansowe (w tym w szczególności zobowiązania inwestycyjne, a także zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych) jak i niefinansowe (w tym w szczególności zobowiązania podatkowe, inne zobowiązania budżetowe oraz pozostałe). Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej a na każdy dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pozostałe zobowiązania niefinansowe wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty.

	2024	2023
Pozostałe zobowiązania budżetowe	2 756	3 284
Ubezpieczenia majątkowe	109	1
Zobowiązania inwestycyjne	5 487	13 120
Pozostałe zobowiązania	123	125
Pozostałe zobowiązania, w tym	**8 475**	**16 530**
- krótkoterminowe	7 841	16 007
- długoterminowe*)	634	523

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

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

NOTA 8 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

8.1 Klasyfikacja aktywów i zobowiązań Grupy do kategorii wg MSSF 9

	2024	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9			Wartość godziwa
				Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	106	0	106	0	106
	Należności od odbiorców	*	129 158	129 158	0	0	129 158
	Pozostałe aktywa	*	114	114	0	0	114
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	32 943	32 943	0	0	32 943
	Razem		**162 321**	**162 215**	**106**	**0**	**162 321**
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 764	0	0	44 764	45 013
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	227 595	0	0	227 595	227 595
	Zobowiązania wobec dostawców	*	171 604	0	0	171 604	171 604
	Pozostałe zobowiązania	*	5 596	0	0	5 596	5 596
	Razem		**449 559**	**0**	**0**	**449 559**	**449 808**

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

	2023	Poziom hierarchii wartości godziwej	Wartość bilansowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9: Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa
AKTYWA	Pozostałe aktywa (instrument pochodny)	2	463	0	463	0	463
	Należności od odbiorców	*	115 722	115 722	0	0	115 722
	Pozostałe aktywa	*	98	98	0	0	98
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*	21 736	21 736	0	0	21 736
	Razem		**138 019**	**137 556**	**463**	**0**	**138 019**
PASYWA	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	1	44 924	0	0	44 924	44 168
	Kredyty i pozostałe zadłużenie	*	159 567	0	0	159 567	159 567
	Zobowiązania wobec dostawców	*	100 242	0	0	100 242	100 242
	Pozostałe zobowiązania	*	13 121	0	0	13 121	13 121
	Razem		**317 854**	**0**	**0**	**317 854**	**317 098**

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

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

Grupa posiada instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu finansowym do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Grupę zostały zakwalifikowane do poziomu 2 wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych zaprezentowanych w poziomie 2 jest ustalana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez brokerów lub banki, z którymi zawarto odpowiednie kontrakty.

8.2 Zarządzenie ryzykiem finansowym

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

Szczegółowy opis ryzyk zarówno finansowych jak i niefinansowych wpływających na działalność Grupy został szczegółowo omówiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC EXOL i PCC EXOL S.A. w rozdziale 9 Zarządzanie ryzykiem. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej spowodowanej wybuchem wojny w Ukrainie na działalność Grupy zostały omówione w nocie 1 niniejszego raportu.

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

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

RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW FINANSOWANIA ORAZ BRAKU DOSTĘPNOŚCI FINANSOWANIA DŁUŻNEGO

Poziom ryzyka NŚW

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Spółki Grupy są stronami umów finansowych, z których 96% opartych jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym spółki te są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych, m.in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, zobowiązań leasingowych jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Obligacje wyemitowane przez Jednostkę Dominującą charakteryzują się zarówno stałym jak i zmiennym oprocentowaniem. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe. Pojawiające się wymagania banków względem kredytobiorców, wynikające z przepisów unijnych w zakresie ESG, ze względu na potencjalną trudność ich spełnienia, mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w dalszej części tego rozdziału.	Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co częściowo redukowało ryzyko). Ze względu na sytuację geopolityczną w najbliższych okresach sprawozdawczych Grupa nie jest w stanie określić poziomu zmienności stóp procentowych. Potencjalne zawirowania gospodarcze, wzrost wymogów instytucji finansujących, zmniejszenie konkurencyjności Spółek z Grupy oraz inne czynniki mogą powodować ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego, wypowiadania umów finansowania oraz inne działania stanowiące istotne wyzwania dla Grupy.	W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Jednostka Dominująca zdecydowała się zastosować strategie częściowo zabezpieczające, m.in. zawierając transakcje IRS-SWAP na stopę procentową. Wartość nominalna IRS na dzień zawarcia transakcji wynosiła 62 395 tys. zł. Na dzień bilansowy kwota zabezpieczona wynosi 6 079 tys. zł. Termin ważności IRS upływa 1 grudnia 2025. Wpływ instrumentu pochodnego na pozycje sprawozdania z wyniku finansowego przedstawiono w Nocie 6.2. Pozostała wartość kredytów i zobowiązań leasingowych opartych o zmienną stopę procentową w wysokości 218 278 tys. zł nie jest zabezpieczona Niezależnie od tego faktu, Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko w tym podejmuje działania ograniczające je oraz nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań w tym kierunku. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje kredytodawcom możliwość podwyższenia marży a nawet wypowiedzenia umowy kredytowej.

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

	2024			2023		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Aktywa						
Należności od odbiorców	129 158	129 158	0	115 722	115 722	0
Pozostałe aktywa	220	114	106	561	98	463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 943	32 943	0	21 736	21 736	0
Razem	**162 321**	**162 215**	**106**	**138 019**	**137 556**	**463**

	2024			2023		
	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne	Razem wartość bilansowa	Oprocentowanie stałe	Oprocentowanie zmienne
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 764	25 060	19 704	44 924	44 924	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	227 595	9 317	218 278	159 567	19 460	140 107
Zobowiązania wobec dostawców	171 604	171 604	0	100 242	100 242	0
Pozostałe zobowiązania	5 596	5 596	0	13 121	13 121	0
Razem	**449 559**	**211 577**	**237 982**	**317 854**	**177 747**	**140 107**

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

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

	2024			2023		
	Wartość bilansowa pozycji	+ 100 pb	- 100 pb	Wartość bilansowa pozycji	+ 100 pb	- 100 pb
Zmiana wartości aktywów	**162 321**	**0**	**0**	**138 019**	**0**	**0**
Należności od odbiorców	129 158	0	0	115 722	0	0
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	220	0	0	561	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 943	0	0	21 736	0	0
Zmiana wartości pasywów	**449 559**	**(2 380)**	**2 380**	**317 854**	**(1 401)**	**1 401**
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	44 764	(197)	197	44 924	0	0
Kredyty i pozostałe zadłużenie	227 595	(2 183)	2 183	159 567	(1 401)	1 401
Zobowiązania wobec dostawców	171 604	0	0	100 242	0	0
Pozostałe zobowiązania	5 596	0	0	13 121	0	0
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		**(2 380)**	**2 380**		**(1 401)**	**1 401**

w tys. zł jeśli nie podano inaczej

RYZYKO POGORSZENIA PŁYNNOŚCI

Poziom ryzyka

NŚW

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Grupa definiuje ryzyko płynności jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Spółki Grupy PCC EXOL posiadają obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości.	Grupa PCC EXOL obserwuje wyjątkowo szybkie i głębokie zmiany w otoczeniu gospodarczym oraz politycznym. Dynamika wydarzeń jest znacznie wyższa niż w poprzednich latach, co przekłada się na wzrost niepewności w biznesie i utrudnia stabilne planowanie finansowe. Jednym z istotnych czynników ryzyka jest potencjalna zmiana polityki USA wobec Europy, która mogłaby wpłynąć na relacje handlowe, przepływy inwestycyjne oraz ogólne zasady funkcjonowania rynków międzynarodowych. Dodatkowo nasiliła się obawa o zdolność europejskiego przemysłu do utrzymania produkcji na dotychczasowym poziomie, czy to z powodu rosnących kosztów energii, czy też niestabilności łańcuchów dostaw. Na to nakładają się nieprzewidywalne konflikty zbrojne i napięcia geopolityczne w różnych częściach świata, które mogą przerodzić się w pełne wojny regionalne lub dalsze destabilizacje rynkowe. W efekcie wszelkie te czynniki mogą wpłynąć na zdolność zachowania płynności finansowej. Na dzień bilansowy nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi wyniosła 59 210 tys. zł.	W celu minimalizacji tego ryzyka PCC EXOL oraz spółki z Grupy na bieżąco monitorują zewnętrzne i wewnętrzne czynniki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej. Dział finansowy Grupy na bieżąco monitoruje kroczące prognozy wymogów dotyczących płynności właściwych dla spółek Grupy w celu zagwarantowania, że posiadają one wystarczające środki pieniężne dla zaspokojenia potrzeb operacyjnych przy jednoczesnym utrzymaniu wystarczającej rezerwy. Podstawowym narzędziem ograniczającym ryzyko płynności jest bieżący przegląd dopasowania terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów. Grupa dywersyfikuje źródła finansowania i podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu spółek Grupy. W ramach poprawy płynności w okresach przejściowego, zwiększonego zapotrzebowania środków pieniężnych Jednostka Dominująca wykorzystuje faktoring należności. Zarówno bieżącej jak i długoterminowej analizie podlegają również poziomy kowenantów finansowych i innych warunków finansowania określonych w umowach finansowych.

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

2024	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	761	26 982	26 418	0	54 161	44 764
Kredyty i pozostałe zadłużenie	9 094	46 945	159 410	66 467	281 916	224 518
Zobowiązania z tytułu leasingu	246	358	1 038	4 780	6 422	3 077
Zobowiązania wobec dostawców	171 597	7	0	0	171 604	171 604
Pozostałe zobowiązania	4 270	692	634	0	5 596	5 596
Razem	**185 968**	**74 984**	**187 500**	**71 247**	**519 699**	**449 559**

2023	Niezdyskontowane umowne kwoty według terminów wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	od 3 m-cy do 12 m-cy	1-5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	620	21 862	26 032	0	48 514	44 924
Kredyty i pozostałe zadłużenie	7 841	21 586	142 876	16 381	188 684	157 463
Zobowiązania z tytułu leasingu	164	304	748	3 832	5 048	2 104
Zobowiązania wobec dostawców	100 033	30	179	0	100 242	100 242
Pozostałe zobowiązania	11 610	988	523	0	13 121	13 121
Razem	**120 268**	**44 770**	**170 358**	**20 213**	**355 609**	**317 854**

Wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła 11 796 tys. zł i stanowiła 4,6% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, przy czym zobowiązania przeterminowane wobec jednostek powiązanych wyniosły 10 693 tys. zł i stanowiły 4,1% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych, natomiast wartość zobowiązań przeterminowanych powyżej 30 dni stanowiła 0,05% łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

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

Spłata przeterminowanych zobowiązań w pierwszym miesiącu roku następnego wynosiła odpowiednio:

- rok 204 – 11 294 tys. zł, co stanowiło 95% ogółu zobowiązań przeterminowanych
- rok 2023 – 161 tys. zł, co stanowiło 97% ogółu zobowiązań przeterminowanych.

RYZYKO KURSOWE

Poziom ryzyka NŚW

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Spółki z Grupy PCC EXOL są narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych przede wszystkim EUR/PLN i USD/PLN w których głównie rozliczany jest eksport i import (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie). Ekspozycja na ryzyko związane z innymi niż wyżej wymienione walutami jest nieistotne. Sprzedaż poza kraj w 2024 roku stanowiła ponad 50% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy, przy czym również część sprzedaży krajowej jest kwotowana w walucie obcej. Biorąc pod uwagę również zakupy towarów, materiałów i usług kwotowanych w walucie obcej, za które Grupa płaci w PLN, można przyjąć, że istotna część kosztów narażona jest na ryzyko kursowe. Dodatkowo Grupa narażona jest na ryzyko kursowe z tytułu inwestycji w jednostkach zagranicznych dotyczące zmienności wartości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto mogą wystąpić nadwyżki gotówki, które mogą być utrzymywane w walutach obcych. Informacja obrazująca wpływ zmian kursów walut na pozycje bilansowe została przedstawiona w dalszej części tego rozdziału.	W ramach Grupy udzielane są pożyczki podmiotom powiązanym także w walucie obcej. Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Grupa dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy. Spółka PCC EXOL zwykle narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie). Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała otwartych pozycji zabezpieczających ryzyko kursowe. Ponadto sytuacja związana z wojną w Ukrainie może mieć wpływ na rynki finansowe i wpływa na dużą dynamikę zmian kursów walut.	Mechanizm, który PCC EXOL wykorzystuje w relacjach handlowych na rynku polskim polega na kwotowaniu (ofertowaniu) produktów i usług w EUR, co umożliwia klientom porównywanie cen z ofertami konkurencji. Faktury dla polskich odbiorców wystawiane są w PLN, po przeliczeniu ceny po kursie z dnia poprzedzającego wycenę oferty. Grupa minimalizuje ryzyko walutowe bez stosowania instrumentów finansowych, a jedynie poprzez hedging polegający na dopasowaniu strumieni należności i zobowiązań realizowanych lub kwotowanych w walucie obcej. Ze względu na fakt, że zarówno większość przychodów ze sprzedaży Grupy jak i istotna część jej kosztów zależy od kursów walutowych, wahania kursowe walut w dużej mierze się kompensują, a ich ostateczny wpływ na wyniki Grupy zależny jest od wielkości zmian kursów oraz poziomu sprzedaży i kosztów kwotowanych w walucie obcej w danym okresie.

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

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	2024					2023				
	Wartość bilansowa pozycji	kurs EUR/PLN		kurs USD/PLN		Wartość bilansowa pozycji	kurs EUR/PLN		kurs USD/PLN	
		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody		Wynik finansowy	Inne całkowite dochody	Wynik finansowy	Inne całkowite dochody
Zmiana %		**10%**		**10%**			**10%**		**10%**	
Zmiana wartości aktywów	**162 321**	**12 290**	**0**	**2 141**	**0**	**138 019**	**10 278**	**0**	**1 279**	**0**
Należności od odbiorców	129 158	9 807	0	1 772	0	115 722	8 408	0	1 107	0
Pozostałe aktywa	220	0	0	0	0	561	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 943	2 483	0	369	0	21 736	1 870	0	172	0
Zmiana wartości pasywów	**404 795**	**(8 035)**	**0**	**(1 219)**	**0**	**272 930**	**(4 803)**	**0**	**(850)**	**0**
Kredyty i pozostałe zadłużenie	227 595	(15)	0	(379)	0	159 567	(22)	0	(182)	0
Zobowiązania wobec dostawców	171 604	(8 010)	0	(840)	0	100 242	(4 737)	0	(668)	0
Pozostałe zobowiązania	5 596	(10)	0	0	0	13 121	(44)	0	0	0
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		**4 255**		**922**			**5 475**		**429**	

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

RYZYKO ZMIAN CEN RYNKOWYCH SUROWCÓW

Poziom ryzyka

N Ś W

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
W ramach działalności Grupy istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowców chemicznych charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, wzmocnioną wybuchem wojny w Ukrainie w lutym 2022 roku oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie w październiku 2023 roku. Produkcja środków powierzchniowo czynnych odbywa się w oparciu o trzy podstawowe kategorie surowców: oleochemikalia, petrochemikalia oraz inne grupy surowcowe. Surowcem podatnym na wahania cen jest tlenek etylenu, który jest pochodną ropy naftowej. Wahania cen ropy naftowej mają bezpośredni wpływ na zmianę notowań etylenu, z którego produkuje się tlenek etylenu. Surowcami również charakteryzującymi się znacznymi wahaniami cen są w przypadku Spółki naturalne oleje i alkohole tłuszczowe odpowiadające za ok. 30% dostaw surowców.	W najbliższych okresach, z punktu widzenia Grupy, sytuacja na rynku surowców może podlegać dalszej zmienności, napędzanej zarówno globalnymi napięciami geopolitycznymi (konflikty zbrojne na Ukrainie oraz w strefie Gazy), jak i regulacjami środowiskowymi. W efekcie, ceny mogą wykazywać tendencje wzrostowe w średnim okresie, mimo krótkoterminowych spadków związanych z dostępnością surowców i zmieniającymi się politykami handlowymi. W czwartym kwartale 2025 r. producenci sektora chemicznego zmierzą się z wyzwaniem wprowadzenia regulacji EUDR w Europie, która ma zacząć obowiązywać z początkiem 2026 roku. Grupa nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwała surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Grupa nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przenieść wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.	W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki oraz w celu uniezależnienia od dotychczasowych dostawców, PCC EXOL dywersyfikuje źródła dostaw strategicznych surowców. Poprawa pozycji negocjacyjnej wobec dostawców zmniejsza ryzyko wpływu wyższych cen na wyniki Spółki oraz ryzyko przerw w ciągłości produkcji. Ważnym elementem jest też integracja surowcowa w ramach Grupy PCC, która przejawia się np. produkcją surowca na własne potrzeby, wspólnymi zakupami w ramach Grupy PCC czy też zakupami surowca od spółek z Grupy PCC.

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

RYZYKO KREDYTOWE

NŚW

Poziom ryzyka

Opis ryzyka	Ocena Zarządu	Zarządzanie ryzykiem
Grupa PCC EXOL prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonym terminem płatności, w związku z czym istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. Wolne środki pieniężne Grupa lokuje w bankach (lokaty terminowe), z czym związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności. Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program udzielania pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółki dysponujące nadwyżkami finansowymi udzielają pożyczek spółkom, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki.	W 2024 roku Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia zdolności do terminowego regulowania należności wśród swoich klientów. Udział 5 największych sald należności od odbiorców w ogóle należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniósł 46% (na dzień 31 grudnia 2023 wyniósł 57%). Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej. Ryzyko związane z udzielonymi pożyczkami wewnątrzgrupowymi uznaje się za niskie z racji tego, że środki te alokowane są wewnątrz Grupy PCC SE. W okresie sprawozdawczym nie przekroczono limitów kredytowych.	Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe dotyczy pełnej wartości księgowej należności, środków pieniężnych, pożyczek wewnątrzgrupowych. Ryzyko kredytowe dotyczące wolnych środków pieniężnych lokowanych w bankach jest ograniczone, gdyż są to instytucje o ugruntowanej pozycji finansowej i posiadające ratingi przyznawane przez międzynarodowe agencje ratingowe. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa prowadzi bieżący monitoring należności stosując procedurę przyznawania limitów kupieckich, procedurę windykacyjną oraz procedurę odsetkową, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Na dzień 31 grudnia 2024 roku 82% należności od odbiorców Grupy była objęta ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 75%). Grupa nie obejmuje ubezpieczeniem odbiorców powiązanych, co oznacza, że na dzień 31 grudnia 2023 roku 92% należności od odbiorców niepowiązanych Grupy było objętych ubezpieczeniem limitu kupieckiego (na dzień 31 grudnia 2023 roku: 91%).

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

	Rating banku	2024	2023
Bank A	AAA	7%	1%
Bank B	AA+	18%	10%
Bank C	AA	4%	2%
Bank D	BBB-	69%	83%
Pozostałe	brak	2%	4%
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty		**100%**	**100%**

Na dzień 31 grudnia 2024 roku maksymalny udział jednego banku w odniesieniu do wysokości środków ulokowanych przez Grupę wyniósł 69 % (według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku 83%).

OCENA KONCENTRACJI RYZYKA KREDYTOWEGO W GRUPIE

Koncentracja odbiorców oraz koncentracja geograficzna	Na dzień 31.12.2024 r. saldo należności od 5 największych odbiorców stanowi 46% salda należności od odbiorców (2023 r. - 57%). Saldo zobowiązań wobec 5 największych dostawców stanowi 70% salda zobowiązań wobec dostawców (2023 r. - 61%). Ocenia się, że ze względu na dostępne dane historyczne oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami, jak również stosowane zabezpieczenia występuje ograniczone ryzyko kredytowe.

KLIMAT

Konsekwencje zmian klimatycznych

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

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

Europejski Zielony Ład jest z jednej strony wyzwaniem, a z drugiej szansą dla dalszego, zrównoważonego rozwoju. Grupa PCC EXOL analizuje potencjalny wpływ zagadnień dotyczących ochrony klimatu na działalność Grupy i całej branży chemicznej. Analiza ta będzie podstawą do wypracowania odpowiedniej strategii. Grupa już od dłuższego czasu aktywnie realizuje inicjatywy związane z poprawą efektywności energetycznej, w tym m.in. wdraża nowe produkty o obniżonym śladzie węglowym w ramach serii PCC GREENLINE®.

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

Gwałtowne zjawiska pogodowe związane ze zmianami klimatu mogą zakłócić ciągłość procesów logistycznych dostaw surowców i materiałów niezbędnych do produkcji. Konsekwencją zakłóceń będą opóźnienia w realizacji planów produkcji i dostaw produktów do klientów Spółki. Ryzyko przerwania ciągłości w łańcuchu dostaw mitygowane może być przez zakup surowców i materiałów od innych dostępnych w danym czasie dostawców, po większych kosztach niż u dotychczasowych. Sytuacja ta może wpłynąć na zwiększenie kosztów produkcji. Ryzyko to jest równocześnie szansą dla Spółki do prowadzenia ciągłego procesu penetracji rynku i dywersyfikacji kierunków dostaw surowców i materiałów.

Wzrost temperatury otoczenia, może bezpośrednio wpłynąć na procesy produkcyjne Spółki. Większość procesów produkcyjnych chłodzonych jest z wykorzystaniem wody rzecznej. Kryzys wodny powodowany zmniejszoną ilością opadów może doprowadzić do zmniejszonej dostępności

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

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

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

Grupa PCC EXOL na bieżąco monitoruje zmiany w klimacie i ich wpływ na swoją działalność oraz podejmuje działania minimalizujące ryzyko zmniejszenia zdolności produkcyjnych w związku ze zmianą klimatu. Stopień ryzyka został oceniony na poziomie wysokim.

Perspektywa zrównoważonego rozwoju

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

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

Emisje do środowiska:

- energia elektryczna: dążenie do pokrycia 100% energii elektrycznej zużywanej w PCC EXOL pokrytej gwarancjami pochodzenia z odnawialnych źródeł energii,
- coroczne raportowanie korporacyjnego śladu węglowego,
- redukcja emisji: osiągnięcie neutralności klimatycznej netto do 2050 r.

Idea zrównoważonej produkcji i konsumpcji:

- wzrost sprzedaży produktów PCC GREENLINE® - BioSLES (certyfikat ISCC Plus),
- opracowywanie nowych proekologicznych (biobased) biodegradowalnych produktów oraz produktów o obniżonym śladzie węglowym w ramach prowadzonych prac badawczo-rozwojowych,
- wzrost świadomości marki PCC GREENLINE® dzięki intensyfikacji działań marketingowych.

Społeczna odpowiedzialność biznesu:

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

NOTA 9 KAPITAŁY

Zasady rachunkowości

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

W pozostałych całkowitych dochodach Grupa ujmuje różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostki zagranicznej oraz zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia po pomniejszeniu o efekt podatku odroczonego.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej była następująca:

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

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

Dywidenda

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

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

- wypłatę dywidendy w kwocie 12 189 565,01 zł (0,07 zł na jedną akcję),
- podwyższenie kapitału zapasowego w kwocie 37 800 543,01 zł, z zastrzeżeniem, że kwota ta może służyć w latach przyszłych wypłacie dywidendy.

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

Dzień dywidendy ustalano na 25 maja 2024 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 29 maja 2024 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z terminem określonym w uchwale.

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej

	2024	2023
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	33 618	33 618
Razem	**33 618**	**33 618**

Zyski zatrzymane

	2024	2023
Przekazane na kapitał zapasowy	213 659	175 858
Przekazane na kapitał rezerwowy na realizację inwestycji	6 000	6 000
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	35 592	42 192
Pozostałe zyski zatrzymane	449	10 590
Razem zyski zatrzymane	**255 700**	**234 640**

Pozostałe całkowite dochody

	2024	2023
Zyski i straty aktuarialne	(213)	(311)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	11 777	11 701
Razem pozostałe całkowite dochody	**11 564**	**11 390**

Zarządzanie kapitałem

Głównym założeniem polityki Grupy PCC EXOL w zakresie zarządzanie kapitałami jest zapewnienie silnej bazy kapitałowej, umożliwiającej poszczególnym spółkom, jak i całej Grupie Kapitałowej stabilny rozwój przy zapewnieniu dbałości o interesy beneficjentów wewnętrznych i zewnętrznych. Jednocześnie, Grupa dąży do utrzymania odpowiedniej struktury finansowania, stabilności oraz płynności finansowej. Jednym z narzędzi stosowanych przez Grupę jest dywersyfikacja źródeł finansowania z uwzględnieniem źródeł bankowych i pozabankowych.

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

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

Nazwa wskaźnika	2024	2023
Rentowności kapitałów własnych*)	7,5%	9,3%
Relacja kapitału własnego do zobowiązań**)	96,6%	126,8%
Dług finansowy netto/EBITDA***)	320,6%	222,0%

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

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

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

NOTA 10 REZERWY

Zasady rachunkowości

Rezerwy

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

Ruchy na rezerwach w poszczególnych okresach wykazują poniższe tabele:

	Rezerwa na utylizację odpadów	Rezerwa na prowizje od sprzedaży	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2024	**2 363**	**172**	**846**	**3 381**
Utworzenie w ciężar wyniku finansowego	1 664	280	67	2 011
Wykorzystanie	(1 453)	(172)	0	(1 625)
Rozwiązanie	0	0	(263)	(263)
Stan na 31.12.2024	**2 574**	**280**	**650**	**3 504**
Krótkoterminowe	2 574	280	555	3 409
Długoterminowe	0	0	95	95

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

NOTA 11 POZOSTAŁE NOTY

11.1 Pozostałe aktywa długoterminowe

Zasady rachunkowości

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

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych

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

Istotne szacunki

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

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

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

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

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

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

W 2024 roku miało miejsce utworzenie spółki PCC Italy S.r.l., w której spółka PCC EXOL SA objęła 50% udziałów. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym spółka PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.

	2024	2023
Inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności, w tym:	95 234	49 988
PCC EXOL Kimya Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi	*879*	*744*
PCC BD Sp. z o.o.	*94 355*	*49 244*
Pozostałe aktywa długoterminowe	**95 234**	**49 988**

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

Stan na 1 stycznia 2024	**Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności**
Wartość według ceny nabycia	49 988
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2024	**49 988**
Zmiany w roku 2024	45 246
-objęcie udziałów w spółce PCC BD Sp. z o.o.	*47 934*
-objęcie udziałów w spółce PCC Italy S.r.l.	*21*
-korekta zysków zatrzymanych w wyniku transakcji aportu ZCP do PCC BD	*(2 343)*
- udział w zysku/stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności	*(99)*
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	*(113)*
- dywidenda otrzymana za lata ubiegłe	*(154)*
Stan na 31 grudnia 2024	
Wartość według ceny nabycia	95 234
Odpisy aktualizujące	0
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2024	**95 234**

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

- w dniu 24.05.2024 roku objęcie 50% udziałów o wartości nominalnej 5 tys. EUR (21 tys. PLN), co stanowi równowartość 21 tys. zł w nowoutworzonej spółce PCC Italy S.r.l. Udziały zostały pokryte w dniu 22.05.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 5 tys. EUR. Spółka PCC Italy S.r.l. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.
- w dniu 03.06.2024 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. (spółka współkontrolowana). Udziały zostały pokryte w dniu 03.06.2024 roku wkładem pieniężnym w kwocie 39 934 000 tys. zł. Pozostałe 50% wyemitowanych przez spółkę współkontrolowaną udziałów zostało objęte przez PCC Rokita S.A. w zamian za przekazany wkład w postaci aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość godziwa wniesionego wkładu różniła się od jego wartości księgowej. W jednostce współkontrolowanej wniesiony aport został zidentyfikowany jako połączenie przedsięwzięć pod wspólną kontrolą i rozliczony w wartościach księgowych. W rezultacie tego pomniejszeniu uległ kapitał własny jednostki współkontrolowanej co miało wpływ na wycenę udziałów jednostki współkontrolowanej na dzień bilansowy. Zmiana wyceny udziałów jednostki współkontrolowanej, wynikająca ze zmiany jej kapitału własnego, która była efektem przejęcia aportu, została w konsekwencji odniesiona na zyski zatrzymane GK PCC EXOL.
- w dniu 25.11.2024 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 25.11.2024 roku wkładem pieniężnym w wysokości 8 000 tys. zł.
- w dniu 07.01.2025 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 07.01.2025 roku wkładem pieniężnym w wysokości 15 033 tys. zł.

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

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

W 2023 roku miało miejsce:

- w dniu 25.07.2023 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 07.08.2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 12 500 tys. zł.
- w dniu 28.12.2023 roku objęcie 50% nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 5 tys. zł w spółce PCC BD Sp. z o. o. Udziały zostały pokryte w dniu 28.12.2023 roku wkładem pieniężnym w wysokości 7 500 tys. zł. Spółka PCC BD Sp. z o. o. jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym PCC EXOL S.A. posiada współkontrolę w postaci 50% udziału własnościowego. Pozostałe 50% posiada spółka PCC Rokita S.A.
- w grudniu 2023 r. likwidacja spółki Elpis Sp. z o.o. w likwidacji. Dnia 3 stycznia 2024 roku spółka została wykreślona z KRS.

Podstawowe dane finansowe spółek wycenianych metodą praw własności

	2024		
	Wspólne przedsięwzięcia		
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy S.r.l.
Udział Grupy w aktywach netto	**50%**	**50%**	**50%**
Aktywa trwałe	213	297 971	102
Aktywa obrotowe, w tym:	4 569	20 238	286
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	974	5 692	214
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 962	78 700	241
krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	*51*	*30 898*	*0*
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	62	50 798	441
długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	24	31 771	433
Aktywa netto 100%	**1 758**	**188 711**	**(294)**
Udział Grupy w aktywach netto	**879**	**94 355**	**(147)**
Wartość firmy	0	0	0
korekty konsolidacyjne	0	0	147
Wartość bilansowa Inwestycji we wspólne przedsięwzięcie rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	**879**	**94 355**	**0**
Przychody ze sprzedaży (100%)	60 544	8 373	0
Koszty operacyjne, w tym:	(58 669)	(9 947)	(177)
amortyzacja	(90)	(1 589)	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(887)	233	(265)
Przychody/Koszty finansowe	(3)	(20)	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	985	(1 361)	(442)
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	(183)	419	102
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	**802**	**(942)**	**(340)**
Inne całkowite dochody (100%)	0	(16)	0
Łączne całkowite dochody (100%)	**802**	**(958)**	**(340)**
Łączne całkowite dochody (50%)	401	(479)	(170)
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	**401**	**(479)**	**(170)**
korekty konsolidacyjne	**0**	**0**	**149**
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	**401**	**(479)**	**(21)**
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	**154**	**0**	**0**

	2023		
	Wspólne przedsięwzięcia		
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	Elpis Sp. z o.o. w likwidacji*)
Udział Grupy w aktywach netto	**50%**	**50%**	**50 %**
Aktywa trwałe	80	113 269	0
Aktywa obrotowe, w tym:	8 494	31 923	0
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	761	24 406	0
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	7 054	42 991	0
krótkoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	*34*	*0*	*0*
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	32	3 714	0
długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług i innych zobowiązań oraz rezerw)	4	0	0
Aktywa netto 100%	**1 488**	**98 487**	**0**
Udział Grupy w aktywach netto	**744**	**49 244**	**0**
Wartość firmy	0	0	0
korekty konsolidacyjne	0	0	0
Wartość bilansowa Inwestycji we wspólne przedsięwzięcie rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	**744**	**49 244**	**0**
Przychody ze sprzedaży (100%)	73 795	17	0
Koszty operacyjne, w tym:	(72 332)	(957)	(86)
amortyzacja	(69)	0	0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	233	426	553
Przychody/Koszty finansowe	(4)	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 692	(514)	467
Podatek dochodowy i pozostałe obciążenia	(515)	60	(43)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej (100%)	**1 177**	**(454)**	**424**
Inne całkowite dochody (100%)	0		0
Łączne całkowite dochody (100%)	**1 177**	**(454)**	**424**
Łączne całkowite dochody (50%)	589	(227)	212
Eliminacje niezrealizowanych zysków na sprzedaży	0	0	0
Udział Grupy w łącznych całkowitych dochodach	**589**	**(227)**	**212**
korekty konsolidacyjne	**(7)**	**0**	**0**
Wpływ na wynik netto Grupy w roku bieżącym	**582**	**(227)**	**212**
Dywidendy otrzymane przez Grupę od wspólnego przedsięwzięcia	**621**	**0**	**0**

**) Spółka została zlikwidowana w 2023 roku*

Pożyczki udzielane spółkom wycenianym metodą praw własności

	2024		
	Wspólne przedsięwzięcia		
	PCC EXOL Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	PCC BD Sp. z o.o.	PCC Italy S.r.l.
Pożyczki udzielone			
Stan na początek okresu sprawozdawczego	**0**	**0**	**0**
Pożyczki udzielone	0	15 000	0
Naliczone odsetki	0	201	0
Zapłacone odsetki	0	(201)	0
Wycena bilansowa z tytułu różnic kursowych	0	(65)	0
Strata z tytułu utraty wartości	0	65	0
Zysk z tytułu odwrócenia utraty wartości	0	(15 000)	0
Pożyczki spłacone	0	**0**	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	**0**	**0**	**0**

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2023 spółki z Grupy PCC EXOL nie udzielały pożyczek spółkom wycenianym metodą praw własności.

11.2 Pozostałe aktywa krótkoterminowe

Zasady rachunkowości

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Pożyczki udzielone

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

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

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

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

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

Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy

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

	2024	2023
Rozliczenia międzyokresowe czynne - ubezpieczenia	2 202	1 853
Rozliczenia międzyokresowe czynne - pozostałe	1 021	1 252
Zaliczki na środki trwałe	73	1 464
Zaliczki na zapasy	11	55
Pozostałe należności finansowe	93	98
Pozostałe należności niefinansowe	60	18
Instrumenty pochodne z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej*)	106	463
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	**3 566**	**5 203**

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

Szczegóły dotyczące instrumentów pochodnych zaprezentowano w Nocie 8.

11.3 Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych

Zasady rachunkowości

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

Jednostka Dominująca wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych. Wysokość zobowiązań z tytułu tych świadczeń szacowana jest na koniec okresu sprawozdawczego dla spółek Grupy przez niezależnego aktuariusza metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez zdyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych przy zastosowaniu stóp procentowych obligacji skarbowych wyrażonych w walucie przyszłej wypłaty

świadczeń, o terminach zapadalności zbliżonych do terminów regulowania odnośnych zobowiązań. Zyski i straty aktuarialne z wyceny programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w innych całkowitych dochodach w okresie, w którym powstały. Pozostałe koszty ujmuje się w wyniku finansowym.

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

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

Istotne szacunki

Zobowiązania z tyt. odpraw emerytalnych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej skalkulowane są w oparciu o pewne założenia/ wskaźniki. Zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową zobowiązań z tyt. Świadczeń pracowniczych. Główne założenia aktuarialne przedstawione zostały w poniższej nocie.

Koszty świadczeń pracowniczych

	2024	2023
Koszty wynagrodzeń	(56 725)	(52 350)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(8 639)	(7 904)
Koszty innych świadczeń pracowniczych	(5 168)	(4 658)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	**(70 532)**	**(64 912)**
Średnia liczba pracowników w przeliczeniu na etaty	**327**	**321**

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	2024	2023
Niewypłacone premie	2 757	2 808
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 222	1 946
Zaległe urlopy	1 261	1 095
Odprawy emerytalno-rentowe	494	562
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym	**6 734**	**6 411**
Krótkoterminowe	6 300	5 892
Długoterminowe	434	519

Główne założenia aktuarialne przyjęte do kalkulacji

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

Wpływ zmian wskaźników na saldo zobowiązań Spółki

	2024	2023
wzrost stopy dyskonta o 1%	(11)	(13)
obniżenie stopy dyskonta o 1%	12	14
wzrost o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	12	14
obniżenie o 1% wskaźnika wzrostu wynagrodzeń	(12)	(13)

Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

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

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych

	2024	2023
Stan na początek okresu	**562**	**563**
Koszty bieżącego zatrudnienia	76	71
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Świadczenia wypłacone	(40)	(55)
Koszty odsetek	17	19
(Zyski)/straty aktuarialne	(121)	(36)
w tym z tytułu zmian założeń finansowych	*(8)*	102
w tym z tytułu zmian założeń demograficznych	*(14)*	44
w tym inne	*(99)*	*(182)*
Stan na koniec okresu	**494**	**562**
Krótkoterminowe	60	43
Długoterminowe	434	519

11.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zasady rachunkowości

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

Pozostałe różnice kursowe, niezwiązane z działalnością operacyjną, wykazywane są w ramach pozycji Koszty finansowe. Ujawnienia z tego tytułu przedstawiono w Nocie 6.2.

	2024	2023
Koszty i przychody z tytułu odsetek	**(168)**	**(324)**
- odsetki od należności	24	49
- odsetki od zobowiązań	(132)	(85)
- odsetki z lokat	51	37
- odsetki od udzielonych pożyczek	201	0
- odsetki od faktoringu	(314)	(260)
- odsetki pozostałe	2	(65)
Pozostałe	**(218)**	**(5 805)**
Koszty bankowe	(439)	(545)
Odszkodowania, kary, grzywny	777	137
Zysk/strata na zbyciu i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	232	79
Zyski /straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności operacyjnej	(1 797)	(5 030)
Opisy aktualizujące wartość należności od odbiorców	4	13
Prowizje od faktoringu	(136)	(351)
Rozwiązanie/utworzenie rezerwy na przyszłe koszty	251	75
Różnice inwentaryzacyjne	907	(139)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(17)	(44)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	**(386)**	**(6 129)**

11.5 Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Zasady rachunkowości

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Istotne szacunki

Zarządy poszczególnych Spółek Grupy dokonały analizy rozliczeń podatku bieżącego oraz odroczonego na dzień 31 grudnia 2024 r. zarówno na podstawie MSR 12 jak i obowiązującej od 1 stycznia 2019 roku Interpretacji KIMSF 23. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano niepewności co do traktowania podatkowego, którą należałoby ujawnić.

	2024	2023
Bieżący podatek dochodowy	**(5 975)**	**(8 228)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(6 430)	(9 085)
Korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące podatku dochodowego za lata ubiegłe	455	857
Odroczony podatek dochodowy	**(485)**	**23**
Razem podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z wyniku finansowego	**(6 460)**	**(8 205)**

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej:

	2024	2023
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	42 052	50 397
Podatek wyliczony wg stawki Jednostki Dominującej (2024: 19%, 2023: 19%)	(7 990)	(9 575)
Skutek stosowania innych stawek podatkowych	(78)	(4)
Wykorzystanie ulg podatkowych	2 042	1 567
Efekt udziału w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(19)	108
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów/zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	(220)	318
Różnice trwałe pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem brutto	(504)	(684)
Pozostałe	309	65
Podatek dochodowy w wyniku finansowym	(6 460)	(8 205)
Efektywna stawka podatkowa (%)	15	16

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	2024	2023
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	103	164
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	6 772	6 050
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	29 386	28 390
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1 070	990
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 422	2 307
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	26 003	25 473

	2024	2023

Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	**(23 166)**	**(22 951)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	6 214	5 797
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(29 380)	(28 748)
Ujęcie w wyniku finansowym	(485)	23
Ujęcie w pozostałych całkowitych dochodach	(23)	(7)
Różnice kursowe	93	(231)
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	**(23 581)**	**(23 166)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	6 875	6 214
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	(30 456)	(29 380)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 2 422 tys. zł (w okresie porównawczym 2 307 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wysokości 26 003 tys. zł (w okresie porównawczym 25 473 tys. zł.) wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają z dokonania w ramach każdej konsolidowanej spółki kompensaty aktywa ze zobowiązaniami z tytułu podatku odroczonego.

	1 stycznia 2023	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kursowe z przeliczenia	31 grudnia 2023	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kursowe z przeliczenia	31 grudnia 2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	**2 875**	462	0	(296)	**3 041**	(63)	0	120	**3 098**
Rezerwy	**2 436**	328	(7)	0	**2 757**	448	(23)	0	**3 182**
Straty podatkowe	**0**	0	0	0	**0**	2	0	0	**2**
Pozostałe	**486**	(70)	0	0	**416**	177	0	0	**593**
Razem	**5 797**	**720**	**(7)**	**(296)**	**6 214**	**564**	**(23)**	**120**	**6 875**

	1 stycznia 2023	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kursowe z przeliczenia	31 grudnia 2023	Uznanie/(Obciążenie)		Różnice kursowe z przeliczenia	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody			wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody		
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych	**11 830**	940	0	(65)	**12 705**	960	0	27	**13 692**
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością wartości niematerialnych	**15 694**	0	0	0	**15 694**	0	0	0	**15 694**
Pozostałe	**1 224**	(243)	0	0	**981**	89	0	0	**1 070**
Razem	**28 748**	**697**	**0**	**(65)**	**29 380**	**1 049**	**0**	**27**	**30 456**

Międzynarodowa reforma podatkowa - Pillar 2

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

Wdrożenie systemu podatku wyrównawczego w Polsce spowodowało, że największe przedsiębiorstwa międzynarodowe, w tym Grupa PCC, będą, co do zasady, podlegały weryfikacji, czy spełniony jest wymóg minimalnej efektywnej stawki opodatkowania podatkiem dochodowym na poziomie co najmniej 15%, w celu zachowania adekwatnego (minimalnego) poziomu obciążenia podatkowego (w danej jurysdykcji, w tym w Polsce). Należy podkreślić, iż system ten na poziomie unijnym, m.in. w Niemczech, funkcjonuje już w odniesieniu do roku 2024 r. Mając na uwadze fakt, iż spółka holdingowa Grupy PCC ma siedzibę w Niemczech, Grupa PCC Rokita już w odniesieniu do roku 2024 może być zobowiązana do współuczestniczenia w określonym zakresie w realizacji obowiązków wynikających z przepisów wdrażających „zasady GloBE" w Niemczech. Natomiast na dzień bilansowy przepisy ustawy z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych nie obowiązywały w Polsce, a na moment publikacji

niemniejszego sprawozdania finansowego w Grupie PCC nie podjęto decyzji o opcjonalnym (dobrowolnym) zastosowaniu przepisów ustawy z mocą wsteczną od 1 stycznia 2024 r. Tym samym, na dzień bilansowy wpływ nowych przepisów na Grupę PCC Rokita jest trudny do ustalenia. Ponadto, przepisy przewidują możliwość zastosowania szeregu uproszczeń (tzw. bezpiecznych przystani), pozwalających na ograniczenie obowiązków sprawozdawczych w zakresie podatków wyrównawczych i, potencjalnie, wyłączenie opodatkowania. Grupa opierając się na wstępnych szacunkach uprawdopodobniła możliwość skorzystania z jednej z tzw. bezpiecznych przystani przez PCC SE jako Spółkę Dominującą najwyższego szczebla za rok 2024 w odniesieniu do jednostek składowych w Polsce.

11.6 Zobowiązania warunkowe

	2024	2023
Otrzymane dotacje	1 873	1 873
Razem zobowiązania warunkowe	**1 873**	**1 873**

W pozycji otrzymane dotacje Grupa wykazuje ryzyko zwrotu do instytucji finansowych otrzymanych dotacji, co do których zgodnie z zapisami umów o dofinansowanie Grupa jako beneficjent pomocy publicznej zobowiązana jest do utrzymania określonych wskaźników, efektów przez okres trwałości.

11.7 Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała aktywów warunkowych.

11.8 Postępowania sądowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka PCC EXOL S. A. ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie były stroną istotnych sporów sądowych. W bieżącym okresie nie dokonano również istotnych rozliczeń z tego tytułu.

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

Jednostka Dominująca jest stroną pozwaną w postępowaniu sądowym, w którym potencjalna kwota roszczeń strony trzeciej wynosi 652 tys. zł.
Według Zarządu Jednostki Dominującej, w oparciu o opinię doradcy prawnego, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerwy na roszczenia sądowe.

11.9 Objaśnienie do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

		Należności od odbiorców i pozostałe należności			Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe zobowiązania			
	Zapasy	Należności od odbiorców	Pozostałe należności	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania wobec dostawców	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	Pozostałe zobowiązania	Kapitał obrotowy
31 grudnia 2023	(82 859)	(115 722)	(7 398)	(2 086)	100 063	1 316	16 007	(90 679)
31 grudnia 2024	(140 957)	(129 158)	(8 830)	(2 513)	171 604	3 171	7 841	(98 842)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**(58 098)**	**(13 436)**	**(1 432)**	**(427)**	**71 541**	**1 855**	**(8 166)**	**(8 163)**
Korekty	687	1 481	636	0	(1 253)	(35)	6 341	7 857
Objaśnienie do Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	**(57 411)**	**(11 955)**	**(796)**	**(427)**	**70 288**	**1 820**	**(1 825)**	**(306)**

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

Szczegóły pozostałych korekt przepływów z działalności operacyjnej

	2024	2023
Zwiększenie/zmniejszenie rezerw	760	556
Zwiększenie/zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych	(68)	306
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(96)	268
Pozostałe aktywa	(117)	(1 188)
Zwiększenie/zmniejszenie zobowiązań pracowniczych	318	27
Pozostałe korekty zysku	365	271
Razem pozostałe korekty	**1 162**	**240**

11.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Kontrolę nad Grupą sprawuje PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która na dzień bilansowy posiadała posiada 87,09% akcji Jednostki Dominującej. Pozostałe 12,91% znajduje się w posiadaniu wielu akcjonariuszy. W dniu 18 grudnia 2024 roku nastąpiło połączenie spółki PCC Chemicals GmbH będącej dotychczasowym większościowym akcjonariuszem PCC EXOL, ze spółką PCC SE.
Grupa w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi dokonuje transakcji z jednostką dominującą PCC SE. jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami współkontrolowanymi, podmiotami powiązanymi oraz pozostałymi spółkami powiązanymi nie będącymi w składzie Grupy Kapitałowej PCC EXOL – należącymi do Grupy wyższego szczebla - PCC SE.

Grupa ocenia, że transakcje, jakie Spółki Grupy PCC EXOL zawierają z podmiotami powiązanymi, były w badanym roku sprawozdawczym zawierane na warunkach rynkowych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 i okresie porównywalnym Grupa przeprowadziła następujące transakcje

Przychody uzyskane od podmiotów powiązanych	2024	2023
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		
- jednostkom dominującym (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	1	0
- jednostkom współkontrolowanym	18 531	22 284
- pozostałym podmiotom powiązanym	63 789	48 704
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
- jednostkom współkontrolowanym	361	201
- pozostałym podmiotom powiązanym	99 467	117 441
Pozostałe przychody operacyjne uzyskane		
- od jednostek współkontrolowanych	47	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	625	353
Razem	**182 821**	**188 983**

Zakup od podmiotów powiązanych	2024	2023
Zakup usług		
- od jednostek dominujących (PCC SE i PCC Chemicals GmbH)	3 936	3 878
- od jednostek współkontrolowanych	1 031	61
- od pozostałych podmiotów powiązanych	48 567	44 437
Zakup towarów i materiałów		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	191 761	213 331
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	21 935	32 177
Transfery związane z umowami o finansowanie		
- od jednostki dominującej PCC SE	54	0
- od pozostałych podmiotów powiązanych	127	136
Razem	**267 411**	**294 020**

Należności od podmiotów powiązanych	2024	2023
- od jednostek współkontrolowanych	1 453	1 637
- od pozostałych podmiotów powiązanych	9 093	17 764
Razem należności od podmiotów powiązanych	**10 546**	**19 401**

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2024	2023
- wobec jednostki dominującej PCC SE	1 048	925
- wobec jednostek współkontrolowanych	336	0
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	53 041	37 221
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	**54 425**	**38 146**

Wynagrodzenie Kadry Kierowniczej

2024	Zarząd					
	Dariusz Ciesielski		Rafał Zdon		Razem:	
	netto	brutto	netto	brutto	**netto**	**brutto**
Wynagrodzenie	770	1 020	28	35	**798**	**1 055**
Premia (rezerwa)	419	544	0	0	**419**	**544**
Inne tytuły	1	1	0	0	**1**	**1**
Łączne dochody - Zarząd	**1 190**	**1 565**	**28**	**35**	**1 218**	**1 600**

	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:	
	netto	brutto	**netto**	**brutto**
Wynagrodzenia i inne świadczenia	8 560	13 742	**8 560**	**13 742**
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	**8 560**	**13 742**	**8 560**	**13 742**

Łączne dochody	**9 778**	**15 342**

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

2023	Zarząd					
	Dariusz Ciesielski		Rafał Zdon		Razem:	
	netto	brutto	netto	brutto	**netto**	**brutto**
Wynagrodzenie	775	1 022	28	35	**803**	**1 057**
Premia (wyrównanie za rok 2022)	592	769	0	0	**592**	**769**
Premia (rezerwa)	622	808	0	0	**622**	**808**
Inne tytuły	3	5	0	0	**3**	**5**
Łączne dochody - Zarząd	**1 992**	**2 604**	**28**	**35**	**2 020**	**2 639**

	Kluczowa kadra kierownicza		Razem:	
	netto	brutto	**netto**	**brutto**
Wynagrodzenia i inne świadczenia	7 591	12 017	**7 591**	**12 017**
Łączne dochody - kluczowa kadra kierownicza	**7 591**	**12 017**	**7 591**	**12 017**

Łączne dochody	**9 611**	**14 656**

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

	2024				2023			
Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie		**Łączne dochody**		Wynagrodzenie		**Łączne dochody**	
	netto	brutto	**netto**	**brutto**	netto	brutto	**netto**	**brutto**
Waldemar Preussner	0	0	**0**	**0**	0	0	**0**	**0**
Wiesław Klimkowski	0	0	**0**	**0**	0	0	**0**	**0**
Alfred Pelzer	0	0	**0**	**0**	0	0	**0**	**0**
Arkadiusz Szymanek	169	229	**169**	**229**	154	209	**154**	**209**
Robert Pabich	172	231	**172**	**231**	153	207	**153**	**207**
Mirosław Siwirski	130	228	**130**	**228**	132	204	**132**	**204**
RAZEM	**471**	**688**	**471**	**688**	**439**	**620**	**439**	**620**

11.11 Wynagrodzenie podmiotu badającego sprawozdanie finansowe

	2024	2023
Jednostka Dominująca	**209**	**169**
Badanie sprawozdań finansowych	148	112
Inne usługi poświadczające	61	57
przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	*20*	*10*
pozostałe usługi poświadczające	*41*	*47*
Jednostki zależne Grupy Kapitałowej	**304**	**284**
Badanie sprawozdań finansowych	200	196
Inne usługi poświadczające	104	88
Razem	**513**	**453**

11.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Do dnia publikacji raportu wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

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

.

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

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

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

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

Brzeg Dolny, 26 marca 2025 roku